

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

ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS

AL
31 DE MARZO DEL 2011 Y 2010



COOPENAE

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

Índice de Contenido

	Cuadro	Página
<u>Balance de Situación</u>	A	4
<u>Estado de Resultados</u>	B	5
<u>Estado de Flujos de Efectivo</u>	C	6
<u>Estado de Cambios en el Patrimonio</u>	D	7
<u>Notas a los Estados Financieros</u>		8

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. [INFORMACION GENERAL](#)
2. [PARTES RELACIONADAS](#)
3. [MONEDA EXTRANJERA](#)
4. [ACTIVOS SUJETO RESTRICCIONES](#)
5. [COMPOSICION ESTADOS FINANCIEROS](#)
 - 1- Disponibilidades
 - 2- Inversiones en Valores
 - 3- Cartera Créditos
 - 4- Cuentas y Productos por Cobrar
 - 5- Participación Capital otras Empresas
 - 6- Propiedad, Mobiliario y Equipo en uso
 - 7- Otros Activos
 - 8- Depósitos de Clientes a la Vista y a Plazo
 - 9- Otras Obligaciones Financieras
 - 10- Otras Cuentas por Pagar y Provisiones
 - 11- Obligaciones Subordinadas
 - 12- Reservas Patrimoniales
 - 13- Capital Social
 - 14- Ingresos Financieros Disponibles
 - 15- Ing. Financieros Inversiones Valores y Depósitos
 - 16- Ing. Financieros Cartera de Crédito
 - 17- Ingreso Diferencial Cambiario
 - 18- Gasto por Diferencial Cambiario
 - 19- Otros Ingresos Financieros
 - 20- Otros Ingresos Operativos
 - 21- Gastos Financieros Obligaciones Público
 - 22- Gastos Financieros Otras Obligaciones Financieras
 - 23- Otros Gastos Financieros
 - 24- Gastos de Personal
 - 25- Otros Gastos de Administración
 - 26- Impuesto sobre la Renta
 - 27- Normas Contables Relacionadas
6. [PARTES EXTRABALANCE](#)
7. [HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES](#)
8. [RIESGO LIQUIDEZ Y MERCADO](#)
9. [CALCES Y BRECHAS](#)

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.
(COOPENAE, R.L.)
Balance de Situación
Al 31 de marzo del
(en colones sin céntimos)

Cuadro A

	Notas	2011	2010
ACTIVOS			
Disponibilidades	5.1	€ 5.068.313.547 €	9.680.246.921
Efectivo		1.971.519.632	2.307.162.301
Banco Central		1.214.602.863	4.947.173.935
Entidades financieras del país		1.882.191.053	2.425.910.684
Otras disponibilidades		-	-
Inversiones en instrumentos financieros	1.3.2, 5.2	104.700.330.795	63.795.877.966
Disponibles para la venta		103.814.229.535	63.400.857.968
Productos por cobrar		886.101.260	395.019.998
Cartera de Créditos	1.3.3, 5.3	197.086.590.971	179.486.707.070
Créditos vigentes		189.991.350.176	171.215.209.406
Créditos vencidos		9.783.399.730	10.923.367.173
Créditos en cobro judicial		396.781.656	103.251.531
Cuentas por cobrar Asociados		9.323.590	11.198.628
Productos por cobrar Asociados	1.3.4	718.065.277	808.836.621
(Estimación por deterioro)	5.3.2	(3.812.329.458)	(3.575.156.289)
Cuentas y comisiones por cobrar	5.4	774.112.871	881.511.086
Comisiones por cobrar		841.290	-
Otras cuentas por cobrar diversas		832.832.936	1.002.105.977
(Estimación por deterioro)	5.4	(59.561.355)	(120.594.891)
Bienes realizables	1.3.5	151.716.646	261.345.400
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos (Estimación por deterioro y por disposición legal)		506.011.515	516.959.193
		(354.294.868)	(255.613.793)
Participación en el capital de otras empresas (neto)	5.5	935.658.052	57.061.000
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	1.3.6, 5.6	6.690.114.194	6.396.250.351
Otros activos	1.3.8, 5.7	2.792.235.852	1.859.652.392
Cargos diferidos		577.058.963	620.147.676
Activos intangibles		732.668.509	630.143.393
Otros activos		1.482.508.380	609.361.322
TOTAL DE ACTIVOS		€ 318.199.072.929 €	262.418.652.183
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	5.8	€ 175.938.267.476 €	135.316.923.862
A la vista		7.449.738.297	5.974.204.912
A Plazo		165.593.205.775	127.007.278.670
Otras obligaciones con el público		-	-
Cargos financieros por pagar		2.895.323.405	2.335.440.280
Obligaciones con entidades	5.9	75.033.935.665	72.722.330.492
A la vista		72.054.463	24.643.576
A plazo		71.606.934.941	69.740.011.148
Otras obligaciones con entidades		3.030.629.150	2.621.161.612
Cargos financieros por pagar		324.317.111	336.514.156
Cuentas por pagar y provisiones	5.10	7.272.401.019	6.491.201.098
Provisiones		1.501.566.715	1.220.947.979
Otras Cuentas por pagar diversas		5.770.834.305	5.270.253.119
Otros pasivos		223.652.985	495.087.920
Ingresos diferidos		184.639.643	198.532.329
Estimación por deterioro de créditos contingentes		2.867.444	2.867.444
Otros pasivos		36.145.898	293.688.146
Obligaciones subordinadas		992.926.484	1.038.682.073
Obligaciones subordinadas	5.11	991.320.000	1.037.020.000
Cargos financieros por pagar		1.606.484	1.662.073
TOTAL DE PASIVOS		€ 259.461.183.629 €	216.064.225.445
PATRIMONIO			
Capital Social	5.13	42.526.009.687	33.243.598.199
Capital pagado		42.526.009.687	33.243.598.199
Aportes patrimoniales no capitalizados		-	-
Ajustes al patrimonio		1.089.327.559	913.806.390
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	1.3.6	1.064.173.253	1.064.173.253
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta	1.3.2, 5.2	25.154.306	(150.366.863)
Reservas patrimoniales	1.3.14, 1.3.16, 5.12	10.499.458.311	8.397.441.391
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		2.943.333.320	2.331.795.192
Resultado del período		1.679.760.423	1.467.785.568
Intereses minoritarios		-	-
TOTAL DEL PATRIMONIO		€ 58.737.889.300 €	46.354.426.738
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		€ 318.199.072.929 €	262.418.652.183
Cuentas contingentes deudoras	6.4	3.827.681.935	3.954.769.090
Cuenta de Orden por cuenta propia deudoras	6.4	408.827.138.639	373.776.706.151
Cuenta de Orden por cuenta terceros deudoras	6.2	773.300.000	481.350.000

Lic. José Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL

Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL

Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

Cuadro B

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

Estado de Resultados

Por los períodos de un año terminados el 31 de marzo del
(en colones sin céntimos)

	Notas	2011	2010
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades	5.14	¢ 2.567.743	¢ 2.448.006
Por inversiones en instrumentos financieros	5.15	1.565.985.309	1.104.600.411
Por cartera de créditos	5.16	9.352.414.110	8.841.359.748
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	5.17	599.481.072	1.475.298.776
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	5.19	79.214.854	127.331.437
Por otros ingresos financieros	5.19	347.250.641	184.371.111
Total de Ingresos Financieros		¢ 11.946.913.729	¢ 11.735.409.489
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público	5.21	¢ 4.786.816.032	¢ 3.981.113.907
Por Obligaciones con Entidades Financieras	5.22	2.365.442.774	2.224.961.289
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes	5.22	8.932.723	12.098.548
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	5.18	490.084.950	1.352.156.378
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	5.23	28.964.334	32.572.692
Por otros gastos financieros	5.23	88.148.833	81.336.595
Total de Gastos Financieros		¢ 7.768.389.645	¢ 7.684.239.410
Por estimación de deterioro de activos	5.3.2	477.045.262	619.952.549
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		151.248.911	98.789.675
RESULTADO FINANCIERO		¢ 3.852.727.733	¢ 3.530.007.205
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		¢ 181.991.585	¢ 143.857.327
Por bienes realizables		6.913.841	-
Por cambio y arbitraje de divisas		28.231.444	29.512.362
Por otros ingresos operativos	5.20	510.591.254	99.828.095
Total de Otros Ingresos de Operación		¢ 727.728.125	¢ 273.197.783
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		¢ 143.837.668	¢ 101.235.916
Por bienes realizables		2.704.642	810.973
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		-	-
Por provisiones		56.171.088	105.063.708
Por cambio y arbitraje de divisas		24.993.393	19.848.400
Por otros gastos operativos		1.359.404	1.133.547
Total de Otros Gastos de Operación		¢ 229.066.194	¢ 228.092.544
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		¢ 4.351.389.664	¢ 3.575.112.445
Gastos Administrativos			
Por Otros Gastos de Personal	5.24	¢ 1.355.498.680	¢ 1.103.187.108
Por Otros Gastos de Administración	5.25	1.273.067.231	966.504.243
Total Gastos Administrativos		¢ 2.628.565.912	¢ 2.069.691.350
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		¢ 1.722.823.753	¢ 1.505.421.095
Participaciones sobre la Utilidad		43.063.330	37.635.527
Impuesto sobre la renta		-	-
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		¢ 1.679.760.423	¢ 1.467.785.568
Ingresos extraordinarios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		¢ 1.679.760.423	¢ 1.467.785.568


Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL


Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL


Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

Oficinas Centrales

Dirección: 50 metros sur de la
Iglesia La Dolorosa, San José

Tel: (506) 2257-9060
Fax: (506) 2222-2282

Telenae (506) 2257-9161
Correo-e coopenae@coopenae.fi.cr

Web www.coopenae.fi.cr

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

Estado de Flujos de Efectivo

Por los períodos de un año terminados el 31 de marzo del
(en colones sin céntimos)

	Notas	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	¢	1.679.760.423 ¢	1.467.785.568
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ganancia o pérdida por venta y retiro de activos		49.189.872	19.226.209
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	5.17 y 5.18	(86.675.924)	1.475.298.776
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos	5.3.2	477.045.262	619.952.549
Pérdidas por otras estimaciones		(61.033.537)	97.025.980
Gasto por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		97.737.326	85.792.431
Depreciaciones	5.6	165.509.092	131.724.913
Amortizaciones	5.7	133.760.083	87.529.248
Participaciones sobre la Utilidad	5.27	43.063.330	37.635.527
Ingreso traslado de fondo mutual	5.10	(100.000.000)	(14.000.000)
Total partidas de resultados que no requieren uso de fondos	¢	<u>718.595.504 ¢</u>	<u>2.540.185.634</u>
Valoración en los activos, (aumento) o disminución:			
Valores negociables a más de dos meses		(36.096.253.602)	(15.184.752.039)
Créditos y avances de efectivo		(18.223.847.314)	(11.694.790.629)
Bienes realizables		58.563.839	(12.350.428)
Productos por cobrar		(398.434.880)	45.826.127
Otras cuentas y comisiones por cobrar		168.431.752	(231.532.714)
Otros activos		(1.066.343.544)	(461.960.828)
Total valoración en los activos	¢	<u>(55.557.883.749) ¢</u>	<u>(27.539.560.511)</u>
Valoración neta en los pasivos, aumento o (disminución):			
Obligaciones a la vista y a plazo		46.215.575.287	25.902.506.782
Otras cuentas por pagar y provisiones		740.399.266	28.826.695
Productos por pagar		547.630.490	457.208.580
Otros pasivos		(271.434.935)	201.570.391
Total valoración en los pasivos	¢	<u>47.232.170.108 ¢</u>	<u>26.590.112.448</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de operación	¢	<u>(5.927.357.714) ¢</u>	<u>3.058.523.139</u>
Flujo netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	5.6	(194.659.512)	(260.610.082)
Retiro de propiedades, mobiliario y equipo	5.6	-	19.226.211
Participación en el Capital de Otras Empresas		(878.597.052)	(57.061.000)
Otras adiciones		-	(250.795.589)
Flujo netos de efectivo usados en actividades de inversión		<u>(1.073.256.565)</u>	<u>(549.240.460)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas, netas		2.302.722.697	(1.751.084.698)
Nuevas Obligaciones Subordinadas		-	(79.820.000)
Aportes de capital netos de retiros		2.094.257.493	8.912.862.259
Uso de reservas		2.102.016.921	(130.078.630)
Pago de excedentes a asociados		0	0
Flujo neto de efectivo provisto por actividades financieras		<u>6.498.997.111</u>	<u>6.951.878.930</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes		<u>(501.617.169)</u>	<u>9.461.161.608</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>24.662.150.434</u>	<u>15.200.988.826</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1.3.1 y 5.1 ¢	<u>24.160.533.266 ¢</u>	<u>24.662.150.434</u>

Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL

Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL

Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

Cuadro D

Cooperativa Nacional Educadores, R.L.
(COOPENAE, R.L.)

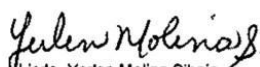
Estado de Cambios en el Patrimonio

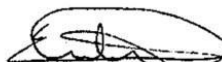
Por los periodos de un año terminados el 31 de marzo del
(en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Resultado del Periodo	Total
Saldos al 01 de Enero del 2011	¢	40.431.752.194		593.943.100	10.590.989.161	2.943.333.320		54.560.017.775
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	1.3.2 y 5.2			495.384.459				495.384.459
Ajuste por revaluación de propiedad, planta y equipo								
Resultado periodo							1.679.760.423	1.679.760.423
Reservas legales y otras reservas estatutarias	1.3.16							
Superavit por revaluación de inmuebles	1.3.6 y 5.6							
Traslado 40% de CENECOOP (2,5%) a reserva educación								
Distribución de excedentes año 2010						-		-
Capitalización de excedentes								-
Aportes de capital		3.232.655.269						3.232.655.269
Traslado de intereses generados por aporte especial de capital a cuenta por pagar asociados								-
Liquidaciones y Traslado capital especial		(1.138.397.776)						(1.138.397.776)
Capital Pagado Adicional								
Aplicación de reservas	1.3.14, 1.3.16, 5.12				(91.530.850)			(91.530.850)
Saldo al 31 de marzo del 2011	¢	42.526.009.687	-	1.089.327.559	10.499.458.311	2.943.333.320	1.679.760.423	58.737.889.300

Descripción		Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Resultado del Periodo	Total
Saldos al 01 de Enero del 2010	¢	31.830.516.078		1.212.134.013	8.527.520.021	2.331.795.192		43.901.965.303
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	1.3.2 y 5.2			(298.327.623)				(298.327.623)
Superavit por revaluación de inmuebles	1.3.6 y 5.6							
Resultado periodo						-	1.467.785.568	1.467.785.568
Reservas legales y otras reservas estatutarias	1.3.16							
Traslado 40% de CENECOOP (2,5%) a reserva educación								
Distribución de excedentes año 2009						-		-
Capitalización de excedentes								
Aportes de capital		2.074.195.303						2.074.195.303
Traslado de intereses generados por aporte especial de capital a cuenta por pagar asociados								-
Liquidaciones y Traslado capital especial		(661.113.182)						(661.113.182)
Capital Pagado Adicional								
Aplicación de reservas	1.3.14, 1.3.16, 5.12				(130.078.630)			(130.078.630)
Saldo al 31 de marzo del 2010	¢	33.243.598.199	-	913.806.390	8.397.441.391	2.331.795.192	1.467.785.568	46.354.426.738


Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL


Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL


Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

Oficinas Centrales

Dirección: 50 metros sur de la
Iglesia La Dolorosa, San José

Tel: (506) 2257-9060
Fax: (506) 2222-2282

Telenae (506) 2257-9161
Correo-e coopenae@coopenae.fi.cr

Web www.coopenae.fi.cr

COOPERATIVA NACIONAL DE EDUCADORES, R.L.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en Colones Costarricenses sin Céntimos)

1. INFORMACIÓN GENERAL, BASES PARA LA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1.1 INFORMACIÓN GENERAL

La Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. (la “Cooperativa”), ubicada en el Cantón Central de San José Costa Rica, se constituyó el 22 de agosto de 1966 e 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.

País de constitución: Costa Rica.

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.

La Cooperativa contaba al 31 de marzo del 2011 y 2010 con 19 sucursales y agencias. Al 31 de marzo del 2011 y 2010 contaba con 4 cajeros automáticos, 1 en oficinas principales y 3 en Sucursales. Al 31 de marzo del 2011 y 2010 tenía 356 y 323 empleados, respectivamente.

La dirección electrónica de la Cooperativa es: <http://www.coopenae.fi.cr>

1.2 BASES PARA LA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La información financiera de la Cooperativa está de conformidad con la legislación aplicable vigente, la reglamentación emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y otras disposiciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y, en los aspectos no previstos por estas disposiciones, con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las diferencias más importantes entre la legislación vigente, la reglamentación del CONASSIF y las disposiciones de la SUGEF en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera, son las siguientes:

- **Registro de Estimaciones, Provisiones y Reservas** - Estas partidas son determinadas siguiendo fórmulas preestablecidas, legislación pertinente o por solicitud de parte de las entidades reguladoras. El resultado de estas estimaciones, provisiones y reservas no necesariamente cumple con las Normas Internacionales de Información Financiera.
- **Estimación por Deterioro del Valor e Incobrabilidad de Cuentas y Productos por Cobrar** - Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no es recuperada en un lapso de 180

días desde la fecha de su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere de las normas.

- **Estimación por Deterioro e Incobrabilidad para Cartera de Crédito** - La evaluación de cobrabilidad de créditos se limita a parámetros y porcentajes de estimación que a veces no contemplan otros aspectos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos. Asimismo, estas estimaciones pueden incluir recargos estipulados en el Acuerdo SUGEF 1-05 y sus transitorios referidos a presentación extemporánea de la información crediticia al Ente Regulador y no necesariamente referidos a la cobrabilidad de los créditos.
- **Instrumentos Financieros** - De acuerdo con la normativa aprobada por la SUGEF las inversiones que se realicen en carteras mancomunadas de fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, deben ser clasificadas como activos disponibles para la venta, independientemente del propósito que tenga la Cooperativa.
- **Clasificación de Partidas** - Las partidas de los estados financieros son clasificadas de acuerdo con los modelos y contenidos establecidos por el CONASSIF.
- **Créditos Vencidos** - Los créditos vencidos se determinan con base en el criterio de mora legal.
- **Mejoras a la Propiedad Arrendada** - Las mejoras a la propiedad arrendada se registran como “Otros Activos” y no como “Bienes en Uso”.
- **Provisión para Prestaciones Legales** - Es obligación de las entidades financieras establecer una provisión para responder ante obligaciones patronales por concepto de cesantía.
- **Otras Disposiciones** - La SUGEF emite disposiciones específicas sobre transacciones particulares las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera.

1.3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las principales políticas contables utilizadas se resumen como sigue:

- 1.3.1. **Efectivo y Equivalentes de Efectivo** - Se consideran como efectivo y equivalente de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, negociable en una bolsa de valores regulada.
- 1.3.2. **Inversiones en Valores y Depósitos** - Comprende los valores y cualquier otro derecho de contenido económico o patrimonial, incorporado o no en un documento, que por su configuración jurídica propia y régimen de transmisión puedan ser objeto de negociación en un mercado financiero o bursátil. Las inversiones en valores, de acuerdo con la intención de tenencia, conforme con las políticas y procedimientos de inversión de la entidad y con la legislación y disposiciones regulatorias correspondientes, se clasifican en: negociables, disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento.

- **Negociables** - Valores cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos para obtener beneficios en el corto plazo por fluctuaciones en el precio, la tasa de interés o de la comisión de intermediación. Forma parte de una cartera de activos similares, para los cuales existe un patrón de comportamiento consistente en negociar con ellos para generar ganancias, aprovechando las fluctuaciones en el precio o en el margen de intermediación. El valor de estas inversiones se actualiza al valor razonable, para lo cual se toma como referencia el valor de mercado u otra metodología de valoración reconocida por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable son incluidas en la ganancia o pérdida neta, según corresponda.
- **Disponibles para la Venta** - Valores cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos para obtener alguna rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez. El valor de estas inversiones se actualizará al valor razonable, para lo cual se tomará como referencia el valor de mercado u otra metodología de valoración reconocida por la SUGEVAL. Las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable son llevadas al patrimonio neto a la cuenta “Ajustes por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores clasificadas como disponibles para la venta”, y son incluidas en la ganancia o pérdida neta del período hasta la venta del activo financiero, el vencimiento, recuperación monetaria del mismo, renovación o hasta que se determine que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro del valor.
- **Mantenidas al Vencimiento** - Se limitan exclusivamente a valores de deuda que la Cooperativa tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento y cuenta con la capacidad financiera para hacerlo. Se miden a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

1.3.3. ***Cartera de Créditos y Estimación por Deterioro e Incobrabilidad*** - Comprende los saldos del principal por cobrar a favor de la Cooperativa por las operaciones de crédito directo concedidas a los clientes, sea que hayan sido adquiridos u originados por la Cooperativa.

La estimación por deterioro o incobrabilidad de los créditos contabilizados en este grupo, se determina siguiendo las disposiciones establecidas por la SUGEF relativas a la evaluación de la cartera de créditos:

- Para el período comprendido entre el 1° de enero y el 8 de octubre de 2006 se aplicó el Acuerdo SUGEF 1-95 “Normas generales para la clasificación y calificación de los deudores de la cartera de crédito, según el riesgo y para la constitución de las estimaciones correspondientes”.
- El Acuerdo SUGEF 1-05 “Reglamento sobre la calificación de deudores” (entró a regir el 9 de octubre del 2006) y los Acuerdos del Superintendente SUGEF-A-001, SUGEF-A-005, SUGEF-A-006 y SUGEF-A-008.

Esta nueva normativa (SUGEF 1-05) evalúa a los deudores según su morosidad, capacidad de pago y comportamiento de pago histórico en el Sistema Financiero Nacional, además considera

la calidad de las garantías dadas por los deudores, para que sean aplicadas como mitigadoras de la estimación para la operación crediticia.

La estimación por deterioro e incobrabilidad es registrada con cargo a los gastos del período. Los préstamos son cargados contra la estimación cuando se considera que la recuperabilidad no va a ser posible.

- 1.3.4. **Productos por Cobrar** - Los intereses corrientes sobre los préstamos son calculados por el método de interés simple sobre los saldos teóricos, sin reconocer intereses en el caso de la cartera con más de 180 días de atraso y la cartera en cobro judicial.
- 1.3.5. **Bienes Realizables** - Los bienes realizables corresponden a los bienes recibidos en dación de pago y bienes adjudicados. Se registran a su costo de adquisición o a su valor de tasación, el que sea menor; la estimación por pérdida es registrada con cargo a los gastos del período y se calcula con base en la recuperabilidad de los bienes adquiridos según los lineamientos de la SUGEF. Estos bienes deben estar estimados en un 100% una vez transcurridos dos años de su registro contable. La estimación por pérdida es registrada con cargo a los gastos del período.
- 1.3.6. **Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso** - Se registran inicialmente al costo de adquisición o construcción, según corresponda. Los gastos de construcción e instalación son registrados en cuentas temporales y son transferidos posteriormente a las cuentas definitivas cuando la obra se concluye y esta listo para su uso. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o retiro de estos activos, se acredita o carga contra resultados. Las adiciones y reemplazos de importancia a los activos fijos son capitalizados, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados contra los gastos de operación conforme se incurren.

A partir del período 1987, la administración de la Cooperativa mantiene como política revaluar periódicamente la propiedad, mobiliario y equipo en uso mediante métodos de aceptación general, de manera que el valor de los activos no difiera de forma significativa de su valor razonable. El incremento por la revaluación se presenta en el patrimonio como una partida separada denominada “Ajustes al patrimonio”.

La depreciación sobre los bienes de uso se determina usando el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos, como se muestra a continuación:

Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso	Tasas de Depreciación
Edificios e instalaciones	2%
Equipo y mobiliario	10%
Equipo de computación	20%
Vehículos	10%

- 1.3.7. **Deterioro de Activos** - Al cierre de cada período, la Cooperativa evalúa el valor registrado de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existe alguna indicación de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro. Cuando existe dicha indicación, el monto recuperable de los activos es estimado a fin de determinar el importe de la pérdida, si la hubiera.

- 1.3.8. **Otros Activos**- Las mejoras a la propiedad arrendada se amortizan según el plazo del contrato de arrendamiento, por el método de línea recta.
- 1.3.9. **Prestaciones Legales** - De acuerdo con el Código de Trabajo costarricense, la Cooperativa requiere pagar al personal despedido sin justa causa y a quienes se pensionen o fallezcan, una indemnización igual a un mes de sueldo por cada año de servicio continuo. La Cooperativa provisiona mensualmente por este concepto 6.83% del promedio de los últimos 6 meses de los salarios cancelados y tiene la política de liquidar a los empleados cada tres años. Igualmente, según lo dispuesto en la Ley de Protección al Trabajador, la Cooperativa debe aportar a un fondo de capitalización laboral, un tres por ciento (3%) calculado sobre el salario mensual del trabajador. De ese 3% la mitad se destina a un Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias. Dicho aporte se hará durante el tiempo que se mantenga la relación laboral y sin límite de años.
- 1.3.10. **Estados de Flujos de Efectivo** - El estado de flujos de efectivo son preparados con base en los lineamientos establecidos por el CONASSIF. Para la preparación de los mismos se ha utilizado el método indirecto.
- 1.3.11. **Participación de los Excedentes** - De acuerdo con los estatutos y el Artículo No.80 de la Ley de Asociaciones Cooperativas, las participaciones sobre los excedentes son las siguientes:

Detalle	Porcentaje
CENECOOP	2,5%
CONACOOOP	1%
Organismos de integración	1%

- 1.3.12. **Reconocimiento de los Principales Ingresos y Gastos** - Los intereses sobre la cartera de crédito, inversiones en valores y depósitos, otras cuentas por cobrar y obligaciones se registran por el método de acumulación o devengado, con base en el saldo principal pendiente y la tasa de interés pactado. Para la cartera de crédito y otras cuentas por cobrar con atrasos 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 mantenidas al vencimiento se registran por el método de la tasa de interés efectiva.
- 1.3.13. **Impuesto sobre la Renta** - De acuerdo con el Artículo No.3, inciso d) 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, COOPENAE, R.L. se encuentra exenta del pago de impuesto sobre la renta y por tal motivo no reconoce ningún impuesto sobre la renta diferido; no obstante está obligada por la Ley No.7293 del 3 de abril de 1992 a retener y pagar un 5% de impuesto sobre la renta sobre los excedentes distribuidos a sus asociados.
- 1.3.14. **Reserva Legal** - De acuerdo con la legislación vigente las Cooperativas de ahorro y crédito debe destinar anualmente no menos del 10% de sus excedentes de todo el año a la constitución de una reserva hasta que ésta alcance el 20% del capital social, que servirá para cubrir pérdidas cuando los excedentes netos del período resulten insuficientes.
- 1.3.15. **Instrumentos Financieros, Riesgos de Crédito, de Tasa de Interés y Cambiario** - Los instrumentos financieros de COOPENAE son registrados inicialmente al costo y consisten de

disponibilidades, inversiones en valores y depósitos, cartera de créditos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones con el público, otras obligaciones financieras, otras cuentas por pagar y otros pasivos. Al 31 de marzo del 2011 y 2010, el valor registrado de los instrumentos financieros de corto plazo se aproxima a su valor justo debido a su naturaleza circulante.

Posterior al registro inicial, los pasivos financieros se valúan a su valor razonable. COOPENAE no ha suscrito contrato alguno que involucre instrumentos financieros derivados, tales como futuros opciones y permutas financieras (“swaps”).

Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan a la Cooperativa al riesgo de crédito consisten principalmente en las disponibilidades, inversiones en valores y depósitos, cartera de créditos y cuentas por cobrar.

Las disponibilidades, inversiones en valores y depósitos, se mantienen con instituciones financieras sólidas y tienen un riesgo mínimo de cobro. En general, no existe concentración del riesgo crediticio con respecto a la cartera de créditos y las cuentas por cobrar ya que están distribuidas en una amplia cartera de deudores.

Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan a la Cooperativa al riesgo de tasa de interés consisten en inversiones en valores y depósitos, cartera de créditos, obligaciones con el público y otras obligaciones financieras.

Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan a la Cooperativa al riesgo cambiario consisten en los activos y pasivos en moneda extranjera (Nota 3).

1.3.16. **Reservas Patrimoniales** - De conformidad con los estatutos y los Artículos No.81, 82 y 83 de la Ley de Asociaciones Cooperativas, la Cooperativa destina parte de los excedentes netos anuales a las siguientes reservas estatutarias:

- 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.
- 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.
- 25% para la formación de una reserva de fortalecimiento económico institucional.
- 10% para la formación de la reserva legal.

2. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Cooperativa mantiene saldos y realizó transacciones con personas (físicas y jurídicas) que se consideran relacionadas. Los saldos en las cuentas de balance y contingencias, así como el acumulado de transacciones al 31 de marzo del 2011 y 2010, son los siguientes:

Tipo de Vínculo	2011	2010
<u>Activos:</u>		
Cartera de crédito Consejo de Administración	¢ 212.433.664	¢ 205.403.085
Comité Técnico	460.057.205	474.370.717
Sub-total	672.490.870	679.773.802
Total de activos	¢ 672.490.870	¢ 679.773.802
<u>Pasivos:</u>		
Ahorros: Consejo de Administración	¢ 118.503.126	¢ 102.020.053
Comité Técnico	334.492.879	337.189.851
Sub-total	452.996.005	439.209.904
Total de pasivos	¢ 452.996.005	¢ 439.209.904
Beneficios a corto plazo a personal clave	¢ 107.974.612	¢ 29.650.475

3. MONEDA EXTRANJERA

Valuación - Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses, son valuados utilizando el precio de compra de referencia fijado por el Banco Central de Costa Rica (B.C.C.R.); los efectos son llevados a la cuenta relacionada en el estado de resultados según corresponda y de acuerdo con la normativa vigente.

Las transacciones relacionadas con la conversión de moneda extranjera, se deben realizar por medio de las entidades autorizadas por el B.C.C.R. y fiscalizadas por la SUGEF, las cuales están facultadas para establecer el tipo de cambio al que deseen vender o comprar las divisas.

Al 31 de marzo del 2011 y 2010, los precios de compra y venta de referencia vigentes fijados por el B.C.C.R. por dólar estadounidense fueron de:

	2011	2010
Compra	¢495,66	¢518,51
Venta	¢506,16	¢528,78

El detalle de los principales activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de marzo del 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
Activos:		
Disponibilidades	\$ 1.928.976	\$ 2.296.370
Inversiones en valores y productos por cobrar	31.272.857	27.307.097
Cartera de créditos	2.291.661	2.552.762
Otros activos	67.224	12.344
Total de activos	35.560.719	32.168.573
Pasivo:		
Obligaciones con el público	(33.949.857)	(30.211.689)
Otras obligaciones financieras	(111.497)	(58.004)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(77.176)	(47.686)
Obligaciones subordinadas	(2.003.241)	(2.003.205)
Total de pasivos	(36.141.771)	(32.320.584)
Posición Neta	\$ (581.052)	\$ (152.011)

4. ACTIVOS CEDIDOS EN GARANTIA O SUJETOS A RESTRICCIONES

Valor Restringido	Causa de la Restricción	Notas	2011	2010
Inversiones en valores y depósitos:	Reserva de liquidez	¢	31.203.118.552	¢ 24.181.674.065
	Respaldan contratos de recaudación de los servicios brindados por el ICE, ESPH, JASEC, SINPE, AyA y CNFL.		1.653.119.786	11.125.000
	Garantizan operaciones de recompra		-	-
	Sub-total	5.2	¢ 32.856.238.338	¢ 24.192.799.065
Cartera de créditos:	Respaldan operaciones de crédito con el Banco Popular y Desarrollo Comunal, Banco HSBC, Banco Crédito Agrícola de Cartago, FINADE, Scotiabank, Banco Nacional de Costa Rica, Banco de Costa Rica, Banco BCT, BCIE, BANHVI, CITI (Cuscatlan), Banco Improsa e INFOCOOP.	5.3	84.939.098.408	78.919.189.657
	Sub-total		84.939.098.408	78.919.189.657
Propiedad, mobiliario y Hipotecas sobre edificios y bienes que equipo en uso:	respaldan operaciones de crédito con G&E Inversiones y JPMN.	5.6	312.830.000	324.255.000
	Sub-total		¢ 312.830.000	¢ 324.255.000
Total			¢ 118.108.166.746	¢ 103.436.243.722

5. COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

5.1 DISPONIBILIDADES

El detalle de las disponibilidades al 31 de marzo del 2011 y 2010 se presenta a continuación:

	2011	2010
Dinero en cajas y bóvedas	¢ 1.650.964.956	¢ 1.912.717.344
Efectivo en tránsito	320.554.676	394.444.958
Depósitos a la vista en el BCCR	1.214.602.863	4.947.173.935
Depósitos a la vista Bancos Comerciales del Estado	1.278.530.923	1.688.289.891
Depósitos a la vista entidades financieras privadas	284.056.057	406.996.173
Depósitos Over Night entidades financieras	319.604.073	330.624.620
Otras Disponibilidades Restringidas	-	-
Total Disponibilidades	¢ 5.068.313.547	¢ 9.680.246.921

Para efectos de los estados de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo al final de cada período está compuesto de la siguiente forma:

	Nota	2011	2010
Disponibilidades		¢ 5.068.313.547	¢ 9.680.246.921
Inversión en valores y depósitos	5.2	103.814.229.535	63.400.857.968
Menos: Inversiones con vencimientos mayores a dos meses		(84.722.009.817)	(48.418.954.454)
Efectivo y equivalentes de efectivo		¢ 24.160.533.266	¢ 24.662.150.434

5.2 INVERSIONES EN VALORES

El detalle de las inversiones en instrumentos financieros cuyo emisor es del país al 31 de marzo del 2011 y 2010 se presenta a continuación:

Inversiones cuyo emisor es del país:

Disponibles para la Venta

2011

A) Sector Público y Privado:

A-1) Colones:

Intermediario	Instrumento	Rendimiento	Vencimiento	Monto
BCO POP	BEM - C, BEM-0, BEMV, SAFIS	8,10 %	Del 07/04/2011 al 05/09/2017	5.785.228.515
PB-COOP	CDP, CDP 0, DEP-B, MIL	7,41 %	Del 01/04/2011 al 15/02/2012	13.838.323.662
INS VALORES	TPTBA	10,58 %	Del 13/02/2012 al 13/02/2012	1.325.948
INTERFIN VALORES	BEM - C, BEM-0, BEMV, CDP, TP, TPTBA, TUDES, BILGU	6,33 %	Del 12/05/2011 al 12/01/2022	27.046.449.664
MERCADO VALORES	BEM - C, BEM-0, BEMV, SAFIS, TP, TUDES	6,74 %	Del 07/04/2011 al 05/09/2017	7.931.485.412
BNCR VALORES	BEM - C, BEM-0, BEMV, CDP, SAFIS, TP	8,92 %	Del 07/04/2011 al 04/05/2022	12.971.419.466
BCR	BEM - C, BEM-0, TP, TPTBA, BHA1C	9,65 %	Del 06/04/2011 al 07/04/2015	20.890.540.674
Total colones sector público y privado				¢ 88.464.773.341

A-2) Dólares:

Interfin Valores	TP\$, TP\$A, BDE13, C\$B10, C\$A10, BDE12, BCO19, BDE14	7,14 %	Del 08/04/2011 al 21/06/2019	5.597.777.608
Popular Valores	TP\$, TP\$A, C\$A10, BDE12	7,33 %	Del 20/06/2011 al 02/05/2012	2.170.215.434
PB- BCR	SAFIS, TP\$, BDE13	6,84 %	Del 07/04/2011 al 31/01/2013	1.803.533.596
PB-BNCR	TP\$, TP\$A, BDE13, C\$A10, BDE12, ICE14, BDE14	6,71 %	Del 25/05/2011 al 30/05/2018	4.211.841.928
Mercado Valores	SAFIS, TP\$, C\$B10, ICE14	6,34 %	Del 07/04/2011 al 24/05/2017	286.174.788
PB-COOP	CDP 0, CDP - \$	1,56 %	Del 18/04/2011 al 29/06/2013	1.255.823.764
PB-ACOB	SAFIS	- %	Del 07/04/2011 al 07/04/2011	24.089.076
Total dólares sector público y privado				¢ 15.349.456.194

Total sector público y privado colones y dólares disponibles para la venta (A-1 +A-2)

¢ 103.814.229.535

Total cartera de Inversiones colones y dólares, sector público y privado, disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento (A +B)

¢ 103.814.229.535

Inversiones cuyo emisor es del país:

Disponibles para la Venta

2010

A) Sector Público y Privado:

A-1) Colones:

Intermediario	Instrumento	Rendimiento	Vencimiento	Monto
PB-HSBC	BEM-0, BEMV	8,86 %	Del 07/04/2010 al 04/05/2022 ¢	2.328.490.270
BCO POP	BEM - C, BEM-0, BEMV, CDP, SAFIS, TP 0	8,88 %	Del 07/04/2010 al 05/09/2017	7.598.267.601
PB-COOP	CDP, CDP 0, DEP-B	9,34 %	Del 05/04/2010 al 24/02/2011	7.104.617.362
INS VALORES	SAFIS, TPTBA	8,83 %	Del 09/04/2010 al 13/02/2012	1.102.767.286
INTERFIN VALORES	BEM - C, BEM-0, BEMV, CDP, SAFIS, TPTBA, TUDES, BB13, BILGU	6,40 %	Del 07/04/2010 al 12/01/2022	12.041.575.341
MERCADO VALORES	BEM-0, BEMV, TP, TUDES	5,83 %	Del 07/04/2010 al 05/09/2017	4.461.438.455
BNCR VALORES	BEM - C, BEM-0, BEMV, SAFIS, TP, CDP 0, TP 0	10,06 %	Del 07/04/2010 al 22/09/2021	9.035.560.000
BCR	BEM - C, BEM-0, SAFIS, TPTBA	8,55 %	Del 09/04/2010 al 19/11/2014	5.711.279.436

Total colones sector público y privado

¢ 49.383.995.752

A-2) Dólares:

Interfin Valores	TP\$, TP\$A, BDE11, BCO19	7,03 %	Del 18/08/2010 al 21/06/2019	5.372.144.264
Popular Valores	TP\$, TP\$A, BDE11, BDE13, C\$A 10, BDE12	6,74 %	Del 18/08/2010 al 31/01/2013	3.181.326.209
PB- BCR	SAFIS, TP\$, BDE11	7,58 %	Del 09/04/2010 al 02/05/2012	759.439.529
PB-BNCR	TP\$, TP\$A, C\$B10, BDE11, C\$A 10, BDE12, ICE 13	7,69 %	Del 18/08/2010 al 25/11/2015	3.006.374.340
PB-HSBC	TP\$, TP\$A, C\$V10	5,92 %	Del 27/05/2010 al 02/05/2012	1.331.753.834
Mercado Valores	TP\$, C\$B10, BDE11, ICE 13, ICE14	7,53 %	Del 01/03/2011 al 03/02/2014	339.181.414
PB-COOP	CDP \$	1,01 %	Del 04/03/2011 al 04/03/2011	518.914
PB-ACOB0	SAFIS	- %	Del 09/04/2010 al 09/04/2010	26.123.711

Total dólares sector público y privado

¢ 14.016.862.215

Total sector público y privado colones y dólares disponibles para la venta (A-1 +A-2)

¢ 63.400.857.968

Total cartera de Inversiones colones y dólares, sector público y privado, disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento (A +B)

¢ 63.400.857.968

El movimiento de las inversiones se resume al 31 de marzo del 2011 y 2010 como sigue:

	2011	2010
Saldo Inicial	¢ 96.266.701.770	¢ 62.749.704.904
Adiciones	128.978.734.834	128.773.394.699
Ventas y redenciones	(120.570.260.115)	(127.576.854.774)
Ajuste por cambio en el valor razonable	25.154.306	(150.366.863)
Sub-Total	¢ 104.700.330.795	¢ 63.795.877.966
Productos por cobrar a Asociados a Inversiones	(886.101.260)	(395.019.998)
Saldo Final	¢ 103.814.229.535	¢ 63.400.857.968

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial; la cual tuvo el siguiente movimiento en el período:

	2011	2010
Saldo al Inicio	¢ (470.230.153)	¢ 147.960.760
Ajuste por cambio en el valor razonable	495.384.459	(298.327.623)
Saldo al Final	¢ 25.154.306	¢ (150.366.863)

Al 31 de marzo del 2011 y 2010, inversiones en instrumentos financieros respaldan contratos de recaudación de los servicios brindados por ICE, ESPH, JASEC, SINPE, AyA y CNFL. (Notas 4 y 5.2).

Al 31 de marzo del 2011 y 2010, no se mantenían inversiones cuyo emisor es del exterior.

5.3 CARTERA DE CRÉDITOS

El detalle al 31 de marzo del 2011 y 2010 de la cartera de créditos se presenta a continuación:

	Notas	2011	2010
<u>Cartera de créditos:</u>			
Créditos vigentes	¢	124.227.702.309	¢ 83.177.801.448
Créditos vencidos		7.404.525.897	7.484.923.286
Créditos en cobro judicial		396.781.656	103.251.531
Créditos restringidos		68.142.521.699	91.475.851.844
Sub-total		200.171.531.562	182.241.828.110
Ctas. por cobrar asociadas cartera crédito		9.323.590	11.198.628
Prod. por cobrar asociadas cartera crédito		718.065.277	808.836.621
Estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos	5.3.2	(3.812.329.458)	(3.575.156.289)
Total Neto	¢	197.086.590.971	¢ 179.486.707.070

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 las cuentas y productos por cobrar asociados en la cartera de crédito cuenta con una estimación por deterioro e incobrabilidad por ₡63.348.736 y ₡40.149.528 respectivamente.

Al 31 de marzo del 2011 y 2010, fueron cedidos documentos por cobrar para garantizar líneas de crédito con las siguientes entidades financieras: Banco Popular y de Desarrollo Comunal, Banco HSBC, Banco Crédito Agrícola de Cartago, Scotiabank, Banco Nacional de Costa Rica, Banco de Costa Rica, Banco BCT, BCIE, BANHVI, INFOCOOP, Banco Improsa y CITI (Banco Cuscatlán). (Notas 4 y 5.9).

El movimiento de la cartera de crédito en el período se detalla así:

	2011	2010
Saldo al Inicio del Período	₡ 194.717.213.149	₡ 181.727.958.707
Créditos otorgados durante el año	20.322.444.916	10.795.679.933
Créditos recuperados durante el año	(14.576.733.956)	(9.568.682.812)
Créditos dados de baja	(254.346.567)	(614.323.504)
Aumento por diferencial cambiario	(37.045.981)	(98.804.214)
Saldo al Final del Período	₡ 200.171.531.562	₡ 182.241.828.110

5.3.1 **Origen de la Cartera de Créditos** - Al 31 de marzo del 2011 y 2010 todos los préstamos son originados por la Cooperativa.

5.3.2 **Estimación por Deterioro e Incobrabilidad para Cartera de Créditos** - El movimiento de la estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos se presenta a continuación:

	2011	2010
Saldo al Inicio del Período	₡ (3.588.242.140)	₡ (3.628.903.948)
Aumento, gasto del año	(477.045.262)	(619.952.549)
Créditos y productos dados de baja	254.346.567	614.323.504
Traslado a estimación de otras cuentas por cobrar	(1.388.622)	59.376.703
Saldo al Final del Período	₡ (3.812.329.458)	₡ (3.575.156.289)

5.3.3 **Intereses no Reconocidos en el Estado de Resultados** - Al 31 de marzo del 2011 y 2010 se registraron en cuentas de orden ₡19.496.916 y ₡0 correspondientes a productos en suspenso, siendo intereses devengados no cobrados sobre operaciones de crédito con más de 180 días de atraso.

5.3.4 Notas Explicativas sobre el Riesgo de la Cartera de Créditos -

A. Concentración de la cartera por tipo de garantía

	2011	2010
Fiduciaria	¢ 51.097.258.072	¢ 40.985.717.400
Póliza Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional (SSVMN)	23.743.426.928	21.974.413.520
Ahorros	2.378.738.918	1.745.198.014
Certificados de depósito a plazo	3.171.976.882	2.140.757.914
Hipotecaria	52.071.913.038	53.399.272.357
Historial Crediticio	67.570.262.714	61.781.050.738
Prendaria	137.955.010	215.418.167
Total Cartera	¢ 200.171.531.562	¢ 182.241.828.110

B. Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

	2011	2010
Comercio	¢ 163.500.319.588	¢ 143.449.806.341
Vivienda	35.408.262.014	37.171.503.365
Consumo	1.262.949.960	1.620.518.405
Total Cartera	¢ 200.171.531.562	¢ 182.241.828.110

C. Morosidad de la cartera de crédito

	2011	2010
De 0 a 30 días	¢ 195.348.812.208	¢ 177.173.527.308
De 31 a 60 días	2.482.241.852	2.663.075.140
De 61 a 90 días	1.090.256.273	1.039.992.156
De 91 a 120 días	482.102.332	1.259.650.375
De 121 a 180 días	301.927.723	92.620.363
Más de 181 días	466.191.174	12.962.768
	¢ 200.171.531.562	¢ 182.241.828.110

D. Concentración en deudores individuales o por grupo de interés económico

Rango	Saldo	No. Clientes
De ¢1 hasta ¢548.470.986	¢ 200.171.531.562	47.272
De ¢548.470.986 a ¢1.096.941.972	-	-
De ¢1.096.941.972 a ¢1.645.412.958	-	-
De ¢1.645.412.958 a ¢2.193.883.944	-	-
Totales	¢ 200.171.531.562	47.272

Rango	Saldo	No. Clientes
De ¢1 hasta ¢548.470.986	¢ 180.754.381.408	46.258
De ¢548.470.986 a ¢1.096.941.972	1.487.446.703	2
De ¢1.096.941.972 a ¢1.645.412.958	-	-
De ¢1.645.412.958 a ¢2.193.883.944	-	-
Totales	¢ 182.241.828.110	46.260

E. Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 la Cooperativa totaliza 158 por ₡18.341.828.68 y 0 préstamos respectivamente, en los que ha cesado la acumulación de intereses.

F. Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 la Cooperativa tiene 129 y 10 operaciones de crédito en proceso de cobro judicial por ₡396.781.656 (0,20% de la cartera) y ₡103.251.531 (0,06% de la cartera) respectivamente.

G. Cartera de Créditos y productos por categoría de riesgo definida por la SUGEF

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 la clasificación de la cartera de crédito de acuerdo con su categoría de riesgo es la siguiente:

2011			
Categoría de Riesgo		Principal	Productos por Cobrar
A1	₡	185.020.778.444 ₡	424.555.647
A2		3.629.535.404	39.926.767
B1		1.097.878.232	37.258.074
B2		717.324.462	23.774.118
C1		528.955.127	19.525.702
C2		214.769.812	9.308.566
D		336.992.062	17.502.029
E		8.625.298.019	146.214.374
Total Criterio 1	₡	200.171.531.562 ₡	718.065.277

2010			
Categoría de Riesgo		Principal	Productos por Cobrar
A1	₡	166.686.838.311 ₡	461.460.188
A2		2.713.030.416	27.944.456
B1		1.960.549.743	61.525.271
B2		842.726.574	27.529.547
C1		606.650.082	21.853.302
C2		356.514.729	18.127.245
D		1.291.526.047	72.968.424
E		7.783.992.208	117.428.187
Total Criterio 2	₡	182.241.828.110 ₡	808.836.621

H. Cuentas por Cobrar asociadas a Cartera de Crédito

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 las cuentas por cobrar asociadas a cartera de crédito totalizan ₡9.323.590 y ₡11.198.628 respectivamente.

5.4 CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR

El detalle al 31 de marzo del 2011 y 2010 de las cuentas y productos por cobrar se presenta a continuación:

	2011	2010
Comisiones por cobrar	¢ 841.290	¢ -
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Anticipos a proveedores	¢ 33.414.480	¢ 32.720.491
Débitos bancarios	81.306.997	68.862.084
Cuentas a cobrar diversas	13.404.623	95.343.915
Planillas instituciones	700.849.172	788.692.362
Pagos mínimos VISA	3.583.629	14.219.198
Cuenta Cobrar E-Dentalsys - Comision Fuerza Ventas	-	43.450
Cuenta Cobrar Asociados Pro-Dental	-	2.224.477
Telefonía ICE Prepago	274.036	-
Sub-total	832.832.936	1.002.105.977
Estimación por deterioro e incobrabilidad de las Cuentas y productos por cobrar	(59.561.355)	(120.594.891)
Neto	¢ 774.112.871	¢ 881.511.086

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

	2011	2010
Saldo al inicio del período	¢ (60.949.977)	¢ (61.218.188)
Aumento, gasto del año	1.388.622	(59.376.703)
Saldo al final del período	¢ (59.561.355)	¢ (120.594.891)

5.5 PARTICIPACION EN EL CAPITAL DE OTRAS EMPRESAS

El detalle al 31 de marzo del 2011 y 2010 de la participación en el capital de otras empresas se presenta a continuación:

	2011	2010
Grupo Empresarial Cooperativo	¢ 97.803.950	¢ 67.500.000
Coopenae Sociedad Agencia Seguros	88.853.249	57.061.000
ADISA	687.208.054	-
PROSOFT	129.292.800	-
Sub Total	1.003.158.052	124.561.000
Estimación por Deterioro en participaciones de Capital	(67.500.000)	(67.500.000)
Total	¢ 935.658.052	¢ 57.061.000

Al 31 de Diciembre del 2009, la Administración decidió estimar el 100% de la participación del Grupo Empresarial Cooperativo, hasta tanto se cuente con los Estados Financieros Auditados.

5.6 PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO EN USO, NETO

El detalle de la propiedad, mobiliario y equipo en uso al 31 de marzo del 2011 se presenta a continuación:

DESCRIPCION	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Saldo Final
Activos fijos al costo:				
Terrenos	991.531.681	-	(38.389.145)	953.142.536
Edificios e instalaciones	2.441.142.814	131.987.207	-	2.573.130.021
Equipo y mobiliario	2.270.654.627	17.101.448	(95.247)	2.287.660.827
Equipo de computación	1.971.759.135	15.317.357	(333.041)	1.986.743.451
Vehículos	167.031.572	30.253.500	(16.357.555)	180.927.517
Sub-total	7.842.119.829	194.659.512	(55.174.988)	7.981.604.353
Depreciación acumulada (costo histórico)	(2.139.457.390)	(163.248.106)	5.985.116	(2.296.720.379)
Sub-total	5.702.662.439	31.411.407	(49.189.872)	5.684.883.974
Activos fijos revaluados:				
Terrenos	255.395.678	-	-	255.395.678
Edificios	791.122.870	-	-	791.122.870
Equipo y mobiliario	31.083.829	-	-	31.083.829
Sub-total	1.077.602.378	-	-	1.077.602.378
Depreciación acumulada (Revaluación)	(70.111.171)	(2.260.986)	-	(72.372.158)
Sub-total	1.007.491.206	(2.260.986)	-	1.005.230.220
Total Neto	6.710.153.645	29.150.420	(49.189.872)	6.690.114.194

El detalle de la propiedad, mobiliario y equipo en uso al 31 de marzo del 2010 se presenta a continuación:

DESCRIPCION	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Saldo Final
Activos fijos al costo:				
Terrenos	953.142.536	30.000.000	-	983.142.536
Edificios e instalaciones	2.441.142.814	-	-	2.441.142.814
Equipo y mobiliario	1.747.005.980	132.669.433	(5.348.097)	1.874.327.316
Equipo de computación	1.605.993.757	80.000.549	(6.669.414)	1.679.324.892
Vehículos	132.059.631	17.940.100	(13.521.970)	136.477.760
Sub-total	6.879.344.717	260.610.082	(25.539.481)	7.114.415.318
Depreciación acumulada (costo histórico)	(1.602.975.207)	(135.777.199)	6.313.272	(1.732.439.134)
Sub-total	5.276.369.510	124.832.884	(19.226.209)	5.381.976.185
Activos fijos revaluados:				
Terrenos	255.395.678	-	-	255.395.678
Edificios	791.122.870	-	-	791.122.870
Equipo y mobiliario	31.083.829	-	-	31.083.829
Sub-total	1.077.602.378	-	-	1.077.602.378
Depreciación acumulada (Revaluación)	(61.067.226)	(2.260.984)	(2)	(63.328.212)
Sub-total	1.016.535.152	(2.260.984)	2	1.014.274.166
Total Neto	6.292.904.662	122.571.899	(19.226.211)	6.396.250.350

Al 31 de marzo del 2011 y 2010, la Propiedad, Mobiliario y Equipo en uso por ₡313 millones y ₡324 millones respaldan operaciones de crédito (Notas 4).

5.7 OTROS ACTIVOS

El detalle al 31 de marzo del 2011 y 2010 de otros activos se presenta a continuación:

	2011	2010
Activos Intangibles:		
Software - Neto	¢ 732.668.509	¢ 630.143.393
Otros activos:		
Gastos pagados por anticipado	458.897.248	348.971.445
Mejoras a la propiedad arrendada	577.058.963	620.147.676
Bienes diversos	473.245.418	38.906.297
Operaciones pendientes de imputación	517.492.620	199.989.166
Otros activos restringidos	32.873.094	21.494.413
Sub-total	¢ 2.059.567.343	¢ 1.229.508.998
Total	¢ 2.792.235.852	¢ 1.859.652.391

El movimiento del software se presenta a continuación:

	2011	2010
Costo:		
Saldo al inicio del año	¢ 1.635.657.178	¢ 1.168.120.584
Adiciones	-	149.416.993
Saldo al final del año	¢ 1.635.657.178	¢ 1.317.537.576
Amortización:		
Saldo al inicio del año	¢ (841.194.648)	¢ (643.254.688)
Gasto del año	(61.794.021)	(44.139.495)
Retiros	-	-
Saldo al final del año	¢ (902.988.669)	¢ (687.394.183)
Software neto	¢ 732.668.509	¢ 630.143.393

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

	2011	2010
Costo:		
Saldo al inicio del año	¢ 1.403.250.192	¢ 1.027.123.795
Adiciones	-	101.378.596
Saldo al final del año	¢ 1.403.250.192	¢ 1.128.502.391
Amortización:		
Saldo al inicio del año	¢ (754.225.168)	¢ (464.964.962)
Gasto del año	(71.966.061)	(43.389.753)
Saldo al final del año	(826.191.229)	(508.354.715)
Mejoras a la propiedad arrendada, Neto	¢ 577.058.963	¢ 620.147.676

5.8 DEPOSITOS DE CLIENTES A LA VISTA Y A PLAZO

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 los depósitos de clientes a la vista y a plazo incluyen:

	2011	2010
<u>Depósitos a la vista:</u>		
Depósitos de ahorro a la vista	¢ 6.688.007.480	¢ 5.225.811.357
CDP's a plazo vencidas	695.974.549	748.385.946
Sub-Total	7.383.982.028	5.974.197.303
Otras obligaciones a la vista	65.756.269	7.608
Total Captaciones a la Vista	7.449.738.297	5.974.204.912
<u>Depósitos a plazo</u>		
Depósitos de ahorro a plazo	14.308.709.493	12.880.699.103
Depósitos a plazo	147.356.924.829	110.773.046.375
Depósitos a plazo partes relacionadas	205.606.204	180.723.669
CDP's a plazo afectados en garantía	1.028.860.156	733.360.167
Depósitos a plazo afectados en garantía	74.917.961	176.625.393
Otras captaciones a plazo	2.618.187.131	2.262.823.963
Total captaciones a plazo	165.593.205.775	127.007.278.670
Obligaciones pactos de recompra de valores	-	-
Cargos por pagar obligaciones con el público	2.895.323.405	2.335.440.280
Total	¢ 175.938.267.476	¢ 135.316.923.862

5.9 OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El detalle al 31 de marzo del 2011 y 2010 de las obligaciones financieras se presenta a continuación:

	Nota	2011	2010
Sobregiro cuenta a la vista entidades financieras privadas.	€	72.054.463 €	24.643.576
Cargos por obligaciones con entidades financieras.		324.317.111	336.514.156
<u>Obligaciones con entidades financieras del país:</u>			
BCT en colones con tasas de interés entre el 9.50%, 9.75%, 15.50%, 15.75% y 19% (10%, 10.25%, 11.50% y 19% en 2010) variable con vencimiento entre noviembre del 2012 y diciembre 2015, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	4	2.222.031.232	1.343.353.825
Banco Nacional de Costa Rica en colones con tasa entre 9%, 10.75%, 15.25%, 16% 16.50%, 18.25% y 19% (9.50%, 11.25%, 16.25%, 17%, 18.75% y 19.75% en 2010) variable con vencimiento en noviembre 2011 y diciembre del 2015, garantizadas mediante fideicomiso de custodia	4	15.355.061.051	15.626.025.575
Banco Hipotecario de la Vivienda en colones con tasa de interés entre el 9.25%, 9.50% y 9.75% (9.50%, 9.75% y 10% en 2010) con vencimiento en febrero 2015 y abril de 2023, con garantía hipotecaria.	4, 5.2, 5.6	11.303.964.338	12.525.888.920
Banco HSBC en colones con tasa de interés del 9%, 15% y 16.18% (12.25% y 13% en 2010) variable con vencimiento en diciembre 2010 y noviembre de 2013, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	4	5.499.724.494	2.379.861.965
Scotiabank en colones con tasa de interés variable de 9.50%, 10% y 12% y 14% (10%, 11.25% y 14% en 2010) con vencimiento en diciembre 2012 y diciembre de 2013, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	4	4.147.833.339	2.993.469.951
Banco Popular en colones con tasa de interés del 9%, 11.75% y 13.50% (9.50%, 12.25% y 14% en 2010) variable con vencimiento en diciembre 2011 y mayo de 2023, garantizado con pagarés de asociados.	4	11.110.709.845	13.603.574.421
Banco Crédito Agrícola de Cartago en colones con tasa de interés variable del 9.50%, y 16.50% (10%, 10.25% y 16.50% en 2010) con vencimiento en junio 2011 y marzo de 2013, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	4	1.538.093.336	2.259.921.837
Banco de Costa Rica en colones con tasa de interés variable del 11.50%, 12.25%, 13% y 16% (12%, 12.75% y 16% en 2010) con vencimiento en junio 2013 y agosto 2015, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	4	9.527.170.861	7.702.589.576
BCIE en colones con tasa de interés del 10.25%, 11% y 11.50% (11.75%, 12.50%, 12.75% y 13% en 2010) variable con vencimiento en diciembre 2016 y febrero 2020, garantizado con pagarés institucionales.	4	7.265.000.000	7.737.500.000
FINADE en colones con tasa de interés del 8%, con vencimiento setiembre del 2015, garantía mediante fideicomiso custodia de pagarés.	4	541.664.253	-
Banco Cuscatlán en colones con tasa de interés variable del 12.50% (12.50% en 2010) con vencimiento en diciembre 2012, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	4	1.084.827.413	1.607.843.631
Banco Improsa en colones con tasa de interés variable del 16% y 17.50% (17.50% en 2010) con vencimiento entre abril del 2012 y enero del 2013, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.		2.010.854.779	1.959.981.447
<u>Obligaciones con entidades no financieras del país:</u>			
INFOCOOP en colones con tasa de interés entre el 9% y 12.50% (12.50% en 2010) con vencimiento en junio 2016 y mayo 2022, con garantía de pagarés de asociados.		3.020.715.950	2.593.280.545
JPMN en colones con tasa de interés del 10.79% (14.54% en 2010) con vencimiento en octubre 2010, con garantía hipotecaria.		-	5.066.628
G y E Inversiones en colones con tasa de interés del 0% con vencimiento en enero 2012, con garantía hipotecaria.		9.913.200	22.814.440
TOTAL	€	75.033.935.665 €	72.722.330.492

5.10 OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

El detalle al 31 de marzo del 2011 y 2010 de las otras cuentas por pagar y provisiones se presenta a continuación:

	2011	2010
<u>Provisiones:</u>		
Prestaciones legales	¢ 195.291.161	¢ 22.000.000
Bonificaciones	2.757.960	2.986.762
Vestimenta funcionarios	18.563.751	5.062
Provisión seguro depósito	330.000.000	330.000.000
Fondo de capitalización laboral	8.801.351	7.579.411
Fondo mutual	800.070.402	763.966.159
Incentivo al personal	125.563.714	85.306.742
Gastos de Asamblea	15.265.318	-
Acumulación de puntos tarjeta de crédito	4.286.038	7.791.477
Incentivos y cobertura de faltantes	757.259	1.102.604
Provisión varias	-	-
Provisión Proyección Social	209.760	209.760
Sub-total	¢ 1.501.566.715	¢ 1.220.947.979
<u>Otras cuentas por pagar diversas:</u>		
Aportaciones patronales por pagar	¢ 65.062.455	¢ 56.010.549
Impuestos retenidos a empleados por pagar	12.351.399	10.921.368
Aportaciones laborales retenidas por pagar	26.894.503	23.167.275
Otras retenciones a terceros por pagar	14.086.634	18.227.386
Participaciones sobre resultados por pagar	283.463.695	195.891.939
Vacaciones acumuladas por pagar	143.532.799	112.210.718
Aguinaldo acumulado por pagar	93.014.023	82.698.520
Socorro mutuo solidario	2.000.653.825	2.016.619.017
Honorarios	16.327.750	3.383.762
Devoluciones asociados	211.040.180	155.559.033
Acreedores varios	2.904.407.041	2.595.563.552
Sub-total	5.770.834.305	5.270.253.119
TOTAL	¢ 7.272.401.019	¢ 6.491.201.098

Al 31 de marzo del 2011 y 2010, la Cooperativa mantiene una provisión “Fondo Mutual”, la cual se registra con base en un porcentaje de los créditos otorgados y se utiliza para cubrir los saldos de las operaciones de crédito que tengan los asociados a la fecha de su defunción.

Al 31 de marzo del 2011 y 2010, la administración estima que el saldo de ¢800 millones y ¢764 millones respectivamente en el fondo mutual, minimiza razonablemente el riesgo que representa esta contingencia. Contablemente, los excesos sobre este monto son reconocidos en los resultados del período.

La cuenta por pagar “Socorro Mutuo Solidario” corresponde al subsidio que se les entrega a los beneficiarios de los asociados que fallecen. Al 31 de marzo del 2011 y 2010 los asociados deben aportar una cuota obligatoria de ¢4.700 y ¢4,435 mensuales respectivamente. El monto de los subsidios aplicados al 31 de marzo del 2011 y 2010 fue de ¢9.6000.000,00 y ¢9.050.000,00, respectivamente.

5.11 OBLIGACIONES SUBORDINADAS

Al 31 de marzo del 2011 y 2010, la Cooperativa mantiene una deuda subordinada que asciende a ¢991.320.000 (US\$2,000,000) y ¢1.037.020.000 (US\$2,000,000), con el Banco Centroamericano de Integración Económica, formalizada el 18 de diciembre de 2007 con vencimiento el 18 de diciembre de 2016 (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 excedentes brutos de cada ejercicio fiscal.

5.12 RESERVAS PATRIMONIALES

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 las reservas patrimoniales se presentan a continuación:

	Nota	2011	2010
Reserva legal	1.3.16 ¢	2.941.543.661 ¢	2.393.073.324
<u>Otras reservas obligatorias:</u>	1.3.16		
De educación		238.960.600	187.851.776
De educación subsidio de estudio		63.687.618	42.498.077
De bienestar social		272.098.798	162.026.418
Total otras reservas obligatorias		<u>574.747.015</u>	<u>392.376.271</u>
Fortalecimiento económico		<u>6.983.167.636</u>	<u>5.611.991.795</u>
TOTAL	¢	<u>10.499.458.311</u>	<u>8.397.441.391</u>

5.13 CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de la Cooperativa al 31 de marzo del 2011 y 2010 está constituido por: ¢42.526.009.687 y ¢33.243.598.199 respectivamente, originados por los aportes requeridos por ley y por la capitalización de los excedentes, previo acuerdo de la asamblea general ordinaria de asociados.

5.14 INGRESOS FINANCIEROS POR DISPONIBILIDADES

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 los ingresos financieros por disponibilidades corresponden a productos por cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades por ¢2.567.743 y ¢2.448.006 , respectivamente.

5.15 INGRESOS FINANCIEROS POR INVERSIONES EN VALORES Y DEPÓSITOS

El detalle al 31 de marzo del 2011 y 2010 de los ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos se presenta a continuación:

	2011	2010
Por inversiones en valores negociables	¢ 619.934	¢ 981.408
Por inversiones en valores disponibles para la venta	1.565.365.375	1.103.619.003
Por inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento	-	-
TOTAL	¢ 1.565.985.309	¢ 1.104.600.411

5.16 INGRESOS FINANCIEROS POR CARTERA DE CRÉDITO

El detalle al 31 de marzo del 2011 y 2010 de los ingresos financieros por cartera de crédito se presenta a continuación:

	2011	2010
<u>Por créditos vigentes:</u>		
Por préstamos con otros recursos	¢ 9.020.954.777	¢ 8.495.498.757
Por tarjetas de crédito	285.904.766	321.393.437
Sub-total	9.306.859.543	8.816.892.194
<u>Por créditos vencidos y en cobro judicial:</u>		
Por préstamos con otros recursos	45.554.567	24.467.554
TOTAL	¢ 9.352.414.110	¢ 8.841.359.748

5.17 INGRESO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO

El detalle al 31 de marzo del 2011 y 2010 del ingreso por diferencial cambiario neto se presenta a continuación:

	2011	2010
Disponibilidades	¢ 41.678.985	¢ 28.743.777
Inversiones en valores y depósitos	95.765.481	143.926.451
Diferencial Cambiario Cartera de Crédito Vigentes	10	8.515
Diferencial Cambiario Creditos Vencidos y Cobro Judicial	5.211	-
Obligaciones con el público	437.264.457	1.220.302.848
Otras obligaciones financieras	325.213	1.833.651
Otras obligaciones financieras subordinadas	24.441.714	80.483.534
TOTAL	¢ 599.481.072	¢ 1.475.298.776

5.18 GASTO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO

	2011	2010
Disponibilidades	¢ 64.399.184	¢ 98.719.337
Inversiones en valores y depósitos	384.348.179	1.153.627.829
Diferencial Cambiario Cartera de Crédito Vigentes	37.045.981	98.804.214
Diferencial Cambiario Creditos Vencidos y Cobro Judicial	4.145.158	-
Obligaciones con el público	-	1.004.998
Obligaciones subordinadas	138.275	-
Otras Obligaciones Financieras	8.173	-
TOTAL	¢ 490.084.950	¢ 1.352.156.378

5.19 OTROS INGRESOS FINANCIEROS

El detalle al 31 de marzo del 2011 y 2010 de los otros ingresos financieros se presenta a continuación:

	2011	2010
Comisiones de línea de crédito	¢ 338.017.082	¢ 177.386.943
Misceláneos financieros	2.089.344	5.674.442
Costo por Gestion de Cobro dolares	8.016	1.309.726
Liquidación ajuste por valor razonable	-	-
Ganancia en inversiones disponibles	79.214.854	127.331.437
Costo por gestión de cobro	7.136.200	-
TOTAL	¢ 426.465.495	¢ 311.702.548

5.20 OTROS INGRESOS OPERATIVOS

El detalle al 31 de marzo del 2011 y 2010 de los otros ingresos operativos se presenta a continuación:

	2011	2010
Alquileres de bienes	¢ 2.048.800	¢ 23.900
Documentación y formalización	6.690.100	5.157.726
Misceláneos operativos	501.377.354	94.646.469
Reportes CIC	325.000	-
Misceláneos Pro-Dental	150.000	-
Formalización en Dólares	-	-
TOTAL	¢ 510.591.254	¢ 99.828.095

5.21 GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

El detalle al 31 de marzo del 2011 y 2010 de los gastos financieros por obligaciones con el público se presenta a continuación:

	2011	2010
Por obligaciones a la vista	¢ 31.561.193	¢ 38.539.810
Por obligaciones a plazo	4.755.254.839	3.942.137.163
Por obligaciones de recompra	-	436.933
TOTAL	¢ 4.786.816.032	¢ 3.981.113.907

5.22 GASTOS FINANCIEROS POR OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El detalle al 31 de marzo del 2011 y 2010 de los gastos financieros por obligaciones financieras se presenta a continuación:

	2011	2010
<u>Por obligaciones con entidades financieras a plazo:</u>		
Financiamientos de entidades financieras del país	¢ 2.287.741.563	¢ 2.155.081.757
Sub-total	<u>2.287.741.563</u>	<u>2.155.081.757</u>
<u>Por obligaciones por otros financiamientos:</u>		
Financiamientos de entidades no financieras del país	77.701.211	69.879.532
Sub-total	<u>77.701.211</u>	<u>69.879.532</u>
<u>Por obligaciones subordinadas:</u>		
Gastos por obligaciones subordinadas	8.932.723	12.098.548
Sub-total	<u>8.932.723</u>	<u>12.098.548</u>
TOTAL	¢ <u>2.374.375.496</u>	¢ <u>2.237.059.837</u>

5.23 OTROS GASTOS FINANCIEROS

El detalle al 31 de marzo del 2011 y 2010 de los otros gastos financieros se presenta a continuación:

	2011	2010
Comisiones líneas de crédito obtenidas	¢ -	¢ -
Pérdida en instrumentos financieros	28.964.334	32.572.692
Otros gastos	<u>88.148.833</u>	<u>81.336.595</u>
Total	¢ <u>117.113.167</u>	¢ <u>113.909.287</u>

5.24 OTROS GASTOS DE PERSONAL

El detalle al 31 de marzo del 2011 y 2010 de Otros Gastos de Personal se presenta a continuación:

	2011	2010
Sueldos Ordinarios	¢ 796.994.354	¢ 691.636.734
Remuneraciones a directores y fiscales	31.616.213	29.595.931
Tiempo extraordinario	2.886.613	3.759.508
Viáticos	2.609.671	532.019
Décimo tercer sueldo	71.928.822	63.217.399
Vacaciones	47.537.742	60.794.024
Incentivos	107.974.612	29.650.475
Incapacidades	3.858.725	2.319.960
Cargas sociales patronales	190.724.844	166.828.894
Refrigerios	9.799.394	7.943.791
Vestimenta	23.371.498	5.584.377
Seguros para el personal	16.738.612	13.891.722
Fondo de capitalización laboral	25.808.504	22.575.033
Otros gastos	<u>2.376.897</u>	<u>4.857.242</u>
TOTAL	¢ <u>1.355.498.680</u>	¢ <u>1.103.187.108</u>

5.25 OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle al 31 de marzo del 2011 y 2010 de los otros gastos de administración se presenta a continuación:

	2011	2010
<u>Gastos por Servicios Externos:</u>		
Servicios de computación	¢ 152.069.915	¢ 145.023.605
Servicios de seguridad	102.428.293	95.663.115
Servicios de limpieza	27.706.553	16.139.748
Auditoría Externa	11.249.113	-
Servicios médicos	2.510.223	2.277.000
Otros servicios contratados	114.890.625	81.345.701
Total Gastos por Servicios Externos	410.854.722	340.449.169
<u>Gastos de Movilidad y Comunicaciones:</u>		
Pasajes y fletes	16.693.806	12.579.007
Impuestos y seguros sobre vehículos	2.896.036	2.274.916
Mantenimiento de vehículos	1.774.883	2.754.834
Alquiler de vehículos	10.915.976	11.364.489
Depreciación de vehículos	4.148.148	2.994.173
Teléfonos/télex/fax	59.166.275	38.099.349
Otros gastos de movilidad y comunicación	39.857.238	13.094.680
Total Gastos de Movilidad y Comunicaciones	135.452.363	83.161.448
<u>Gastos de Infraestructura:</u>		
Seguro bienes en uso excepto vehículos	8.517.402	7.311.192
Materiales y reparación bienes en uso	74.361.631	44.826.545
Agua y energía eléctrica	58.042.759	49.687.614
Alquiler de inmuebles	117.603.056	94.924.942
Alquiler de muebles y equipos	437.750	420.150
Depreciación bienes excepto vehículos	161.237.285	129.924.597
Amortización de mejoras a propiedades	71.216.061	43.389.753
Total Gastos de Infraestructura	491.415.945	370.484.795
<u>Gastos Generales:</u>		
Otros seguros	9.830.300	13.563.551
Papelería y útiles	41.686.218	42.021.615
Suscripciones y afiliaciones	275.000	22.887.629
Promoción y publicidad	67.677.850	41.570.648
Gastos de representación	2.323.579	4.083.960
Amortización de software	61.794.021	44.139.495
Aportes Presupuesto Superintendencia	4.236.381	-
Gastos generales diversos	47.520.850	4.141.933
Total Gastos Generales	235.344.201	172.408.831
TOTAL	¢ 1.273.067.231	¢ 966.504.243

5.26 IMPUESTO SOBRE LA RENTA

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 No.7293 a retener y pagar 5% de impuesto sobre la renta sobre los excedentes distribuidos a sus asociados.

5.27 NORMAS CONTABLES RELACIONADAS

Mediante circular C.N.S. 116-07 del 18 de diciembre de 2007, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió una reforma al reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros”. El objetivo de dicha normativa es regular la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones correspondientes (interpretaciones SIC y CINIIF).

De acuerdo con dicho documento, las NIIF y sus interpretaciones son de aplicación por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al 1 de enero de 2007, con excepción de los tratamientos especiales aplicables a los entes supervisados y a los emisores no financieros. No se permite la adopción anticipada a las normas y se establecen los siguientes tratamientos:

- **NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo** - El estado de flujos se debe de preparar por el método indirecto
- **NIC 8 Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores** - Para la SUGEF, la medición del riesgo de crédito se realiza conforme el Acuerdo SUGEF 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores”.

En cuanto a la corrección de errores fundamentales de períodos anteriores, los mismos deben efectuarse ajustando las utilidades acumuladas al inicio del período y se debe corregir la información retrospectiva para restaurar la comparabilidad, a menos que sea imposible llevar a cabo dicha comparación. Cuando se realice un ajuste a utilidades acumuladas al inicio como resultado de un error fundamental, la entidad debe remitir a la Superintendencia, con un plazo de tres días hábiles posteriores a la realización del ajuste, una nota donde explique la transacción realizada.

- **NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos** - Con posterioridad al reconocimiento inicial, los bienes inmuebles deben ser contabilizados a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor. La revaluación se debe realizar cada cinco años por medio de un avalúo hecho por un profesional independiente. La depreciación de los inmuebles mobiliario y equipo se calcula y contabiliza mensualmente sobre el costo histórico y los valores revaluados siguiendo lo dispuesto en este sentido por la Administración Tributaria.

La tasa de descuento a utilizar es la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica. Las proyecciones de los flujos de efectivo futuros para determinar el valor presente del activo, deben cubrir como máximo un período de cinco años, salvo que se pueda justificar un plazo mayor. La tasa de

descuento a utilizar debe ser tomada antes de impuestos. El superávit por revaluación puede ser capitalizado previa autorización del CONASSIF.

- **NIC 18 Ingresos Ordinarios** - Para los ingresos por comisiones e intereses a más de ciento ochenta días, devengados y no percibidos, se suspenderá su registro hasta cuando sean cobrados.
- **NIC 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera** - Los estados financieros deben ser presentados en colones costarricenses.
- **NIC 23 Costos por Intereses** - Deben ser reconocidos como gastos del período en que se incurre en ellos.
- **NIC 26 Contabilización e Información Financiera sobre Planes de Beneficios por Retiro** - Se debe reportar mediante un estado que muestre los activos netos para atender beneficios; el valor actuarial presente de los beneficios prometidos distinguiendo entre beneficios irrevocables y los que no lo son; y el superávit o déficit resultante.
- **NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados y NIC 28 Inversiones en Asociadas** - Se debe remitir la información consolidada e individual. Las inversiones de las subsidiarias deben contabilizarse bajo el método de participación. La consolidación se aplica sobre una participación del 25%. Se aplica el método de consolidación proporcional solamente en negocios conjuntos.
- **NIC 31 Participaciones en Negocios Conjuntos** - Se deben presentar por el método de consolidación proporcional.
- **NIC 34 Información Financiera Intermedia** - Los estados financieros deben cumplir con lo exigido por el NIC 1, excepto por lo indicado en la que disponga la reglamentación de SUGEF con respecto a la presentación y revelación de los estados financieros.
- **NIC 37 Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes** - Registrar una estimación por deterioro de los créditos, conforme al acuerdo SUGEF 1-05.
- **NIC 38 Activos Intangibles** - Se deben registrar por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas de deterioro del valor acumuladas que les haya podido afectar. Las aplicaciones automatizadas se deben amortizar en cinco años; aunque con una autorización se puede extender el plazo. En el caso de 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 amortizarse por el método de línea recta por un período máximo de cinco años.
- **NIC 39 Instrumentos Financieros; Reconocimiento y Medición** - Las compras y ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando el método de la fecha de liquidación. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones en fondos cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

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

- **NIC 39 Instrumentos Financieros; Transferencia de Activos** - Las participaciones en fideicomisos y otros vehículos de propósito especial, se valúan de acuerdo con el importe del patrimonio fideicometido.
- **NIC 40 Inversión en Propiedad para Alquiler o Plusvalía** - Las propiedades de inversión son valuadas al valor razonable, excepto cuando no haya evidencia de poder determinarlo. El valor residual de la propiedad de inversión debe considerarse como cero.
- **NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas** - Registrar una estimación equivalente a su valor contable para los bienes retirados de uso y para los bienes realizables que no fueren vendidos o arrendados, en el plazo de dos años contados a partir de su adquisición o producción.

Este acuerdo entra en vigencia a partir del 1º de enero de 2008.

6. PARTIDAS EXTRABALANCE

6.1 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 la Cooperativa no tiene contingencias ni compromisos adicionales que revelar.

6.2 FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA

Un detalle al 31 de marzo del 2011 y 2010 de las comisiones de confianza se presenta a continuación:

	2011	2010
Inversiones de recursos FOSUVI (principal) ¢	773.300.000 ¢	481.350.000
TOTAL	773.300.000 ¢	481.350.000

Estos recursos fueron entregados a la Cooperativa para su administración por el Banco Hipotecario de la Vivienda (BANHVI); se mantienen en inversiones en valores a la vista (fondos de inversión).

6.3 OTRAS CONCENTRACIONES DE ACTIVOS Y PASIVOS

La Cooperativa no ha determinado otras concentraciones que deban ser reveladas.

6.4 OTRAS CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 las otras Cuentas de Orden se componen de:

	2011	2010
Cuentas contingentes deudoras ¢	3.827.681.935 ¢	3.954.769.090
Total	3.827.681.935	3.954.769.090
Otras garantías recibidas en poder de terceros	202.961.800.750	176.193.892.233
Garantías hipotecarias	99.526.513.557	97.826.248.452
Garantías prendarias	276.879.619	332.349.025
Créditos castigados	6.302.822.427	4.090.421.550
Otras cuentas por cobrar castigadas	42.096.113	42.096.113
Inversiones castigadas	115.013.568	115.013.568
Productos por cobrar castigados	380.758.819	450.312.733
Productos en suspenso, moneda nacional	19.496.916	-
Bienes entregados en garantía	98.222.386.312	94.165.813.140
Cuentas de registro varias	979.370.559	560.559.336
Sub-total	408.827.138.639	373.776.706.151
Total otras cuentas de orden deudoras ¢	412.654.820.574 ¢	377.731.475.241

7. HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 la Cooperativa no tiene hechos relevantes y subsecuentes que revelar.

8. RIESGO DE LIQUIDEZ Y DE MERCADO

8.1 RIESGO DE LIQUIDEZ

En lo que respecta al riesgo de liquidez medido con metodología interna al 31 de Marzo de 2011, se detalla el calce financiero, el cual es un calce de plazos con una perspectiva de tiempo de tres meses; además se sensibiliza con retiros probables determinados por la volatilidad de las partidas estimadas. Se mantiene mucha liquidez en el primer mes por ₡36.923 millones para el mes siguiente un sobrante por ₡2.668 millones y para el tercer mes un faltante por ₡4.068 millones; se destaca que se mantiene una posición holgada de liquidez. Los indicadores de riesgo de liquidez están dentro de los límites establecidos en las políticas internas. El indicador activos líquidos / (pasivos inmediatos + liquidez) es 2.64 veces a un mes (límite 0.8 veces), 2.40 veces a dos meses (límite 0.7 veces) y 1.97 veces a 3 meses (límite 0.6 veces). Se resalta que en el calce financiero se consideran tanto la demanda estimada de crédito neto para los próximos meses como la reserva de liquidez adicional del 10% establecida por el Consejo de Administración. En Abril, Mayo y Junio 2011 se espera colocar en cartera de crédito neta un total de ₡9.100 millones.

La otra forma de medir el riesgo de liquidez es por medio de la metodología SUGEF en la cual los indicadores de calce de plazos ajustados por volatilidad muestran valores que se ubican dentro de los rangos “normales” de riesgo; 4.84 veces a 1 mes (el límite es 1) y 2.03 veces a tres meses (el límite es 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.

8.2 RIESGO DE MERCADO

A. RIESGO TASA DE INTERÉS

Riesgo de Tasas - Con respecto al riesgo de tasas de interés la cooperativa utiliza dos metodologías para controlar dicho indicador los resultados de estos indicadores al 31 de Marzo del 2011 son los siguientes, según la metodología SUGEF se tiene un indicador de 0,25% para tasa de interés en colones y de un 0.77% para moneda extranjera, el límite es de un 5,00% por lo cual se tiene una diferencia positiva en ambos indicadores y evaluado con metodología interna el indicador da 0,3916% y el límite establecido en las políticas de la cooperativa es de un 1.00% como variaciones del patrimonio por lo cual se tiene una diferencia de 0,61%.

Para determinar estos indicadores se utiliza la Duración de Macaulay en donde se calcula en cuanto tiempo pueden variar las tasas de instrumentos sensibles a cambios en las tasa de interés.

Con la metodología interna se tiene un impacto en la Duración promedio, expresada en años, de los Activos Sensibles a Tasas de Interés es de 0.501019 años (180 días) y la de los Pasivos Sensibles a Tasas de Interés es de 0.464915 años (167 días), por lo que la diferencia en días es de 0.92 veces, teniendo así que la duración de activos y pasivos sensibles a tasas de interés es muy similar y por lo tanto que el riesgo implícito en la posibilidad de cambios en las tasas de interés de mercado y por consiguiente el riesgo de variaciones en los precios de los instrumentos financieros, sea menor.

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 Coopenae tienen una tasa variable referenciada con la Tasa Básica Pasiva calculada por el Banco Central de Costa Rica. Dentro de la estructura de pasivos se tiene menos posibilidades de cambio en la tasa de interés están los Certificados de Depósito a Plazo Se considera que tenemos un nivel de riesgo bajo.

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

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

B. RIESGO CAMBIARIO

Con respecto al riesgo cambiario se utilizan dos metodologías para controlar dicho indicador; los resultados de estos indicadores al 31 de Marzo del 2011 son los siguientes, según la metodología SUGEF se tiene un indicador de 0,04%, 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) 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 (2.50%), este cálculo se realiza para cuatro escenarios en los cuales la devaluación del primer escenario es el cambio del último mes anualizada (3.98%); el segundo escenario una depreciación según el presupuesto anual (7.89%) 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 relaciones de pérdida para cada uno de los escenarios de 0.06%, 0.22% y 1.02% respectivamente; además en el cuarto escenario con apreciación igual al cambio del mes anualizado (3.84%) se genera un indicador de pérdida del 0.00%, en los escenarios del uno y dos la relación de pérdida a utilidad proyectada menor la política de la Cooperativa del 1.00% en el tercer escenario es menor al 4.00% y para el cuarto escenario tampoco se supera el límite de la política de un 1.00%, dado lo anterior se cumple a cabalidad con las políticas fijadas por el Consejo de Administración para la administración del riesgo cambiario.

Además se tiene una cantidad de activos y pasivos muy similar ya que el descalce entre ambas monedas representa 1.61% del pasivo total en dólares. Los activos en dólares representan 5.54% del activo total de la Cooperativa, por lo tanto el riesgo cambiario en la Cooperativa lo consideramos bajo (Nota 4).

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 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.

8.3 RIESGO DE CREDITO

En lo que respecta al riesgo de crédito, utilizando la metodología de la SUGEF para la clasificación de créditos, se tiene que 94,24% de la cartera total se encuentra en categoría A y los créditos que tienen morosidad y que se encuentran en categorías de riesgo B, C, D y E representan el 5,76% de la cartera total.

Las inversiones de la Cooperativa se realizan en su mayoría en títulos de gobierno y las inversiones que se han hecho en emisores privados tienen calificación de empresas calificadoras de riesgo externa y su grado de inversión a nivel nacional corresponde como mínimo de A, lo anterior demuestra la capacidad de pago de dichos emisores.

Lo anterior muestra una situación de riesgo bajo, se da el cumplimiento de las políticas emitidas por el Consejo de Administración, así como el cumplimiento de controles internos y mejores prácticas para la administración de riesgos de la Cooperativa. Toda esta información es verificada por el Comité para la Administración y Control de Riesgos Financieros, el cual a su vez es encargado de informar al Consejo de Administración periódicamente.

9. RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y VENCIMIENTOS DE PASIVOS

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 la recuperación y el vencimiento de los activos y pasivos en colones y dólares más significativo era el siguiente:

CALCE DE PLAZOS

Al 31 de marzo del 2011								
COLONES	DE 1 A 30 DIAS	DE 31 A 60 DIAS	DE 61 A 90 DIAS	DE 91 A 180 DIAS	DE 181 A 365 DIAS	MAS DE 365 DIAS	PART.VENC.	TOTAL
DIFERENCIA MN	(2.412.324.739)	(6.981.234.019)	(11.858.107.804)	(21.002.257.104)	(21.769.526.225)	119.194.846.892	3.814.109.860	58.985.506.860
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS MN	20.381.717.810	6.041.562.025	2.428.106.079	16.895.679.996	36.336.908.613	207.176.775.062	3.814.109.860	293.074.859.446
DISPONIBILIDADES MN	4.112.197.402	-	-	-	-	-	-	4.112.197.402
INVERSIONES MN	13.729.698.810	4.235.719.478,98	545.607.804,13	11.372.304.018,17	24.946.117.646,06	34.370.178.731,97	-	89.199.626.490
CARTERA DE CRÉDITOS MN	2.539.821.597	1.805.842.546,12	1.882.498.274,96	5.523.375.977,93	11.390.790.967,15	172.806.596.330,36	3.814.109.860,09	199.763.035.554
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS MN	22.794.042.549	13.022.796.044	14.286.213.883	37.897.937.100	58.106.434.838	87.981.928.171	-	234.089.352.586
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO MN	19.936.977.210	10.744.566.739,66	12.136.577.047,82	31.863.554.364,12	46.744.013.283,03	34.908.228.045,79	-	156.333.916.690
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS MN	1.736.224.676	1.850.772.858,00	1.721.828.891,00	5.421.791.540,00	10.921.665.417,00	53.002.070.589,00	-	74.654.353.971
CARGOS POR PAGAR MN	1.120.840.664	427.456.446,78	427.807.944,20	612.591.196,19	440.756.138,22	71.629.535,78	-	3.101.081.925

DOLARES TRADUCIDO A COLONES	DE 1 A 30 DIAS	DE 31 A 60 DIAS	DE 61 A 90 DIAS	DE 91 A 180 DIAS	DE 181 A 365 DIAS	MAS DE 365 DIAS	PART.VENC.	TOTAL
DIFERENCIA ME	(2.983.803.388)	(1.605.059.146)	(1.486.284.269)	(2.821.616.784)	504.965.435	9.092.159.095	9.493.827	709.854.770
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS ME	1.653.590.680	877.094.849	382.607.179	718.669.661	4.322.042.688	9.629.206.442	9.493.827	17.592.705.325
DISPONIBILIDADES ME	956.116.145	-	-	-	-	-	-	956.116.145
INVERSIONES ME	686.753.207	865.083.908,48	373.442.025,84	674.617.567,17	4.210.591.819,20	8.690.215.777,42	-	15.500.704.306
CARTERA DE CRÉDITOS ME	10.721.327	12.010.940,19	9.165.152,90	44.052.093,78	111.450.868,97	938.990.664,74	9.493.827,03	1.135.884.875
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS ME	4.637.394.068	2.482.153.994	1.868.891.448	3.540.286.444	3.817.077.254	537.047.347	-	16.882.850.555
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO ME	4.561.458.822	2.458.503.884,83	1.855.469.663,73	3.503.189.668,91	3.795.374.408,71	535.030.933,03	-	16.709.027.381
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS ME	46.342.703	991.320,00	991.320,00	2.973.960,00	3.965.280,00	-	-	55.264.583
CARGOS POR PAGAR ME	29.592.543	22.658.789,59	12.430.463,84	34.122.815,56	17.737.564,85	2.016.414,27	-	118.558.591

CALCE DE PLAZOS

Al 31 de marzo del 2010								
COLONES	DE 1 A 30 DIAS	DE 31 A 60 DIAS	DE 61 A 90 DIAS	DE 91 A 180 DIAS	DE 181 A 365 DIAS	MAS DE 365 DIAS	PART.VENC.	TOTAL
DIFERENCIA MN	7.350.084.250	(9.323.363.291)	(14.170.383.976)	(20.844.765.476)	(14.336.296.621)	93.533.324.132	5.311.947.352	47.520.546.370
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS MN	25.351.620.373	1.538.232.473	1.587.495.506	9.956.799.828	23.893.726.555	172.224.840.144	5.311.947.352	239.864.662.232
DISPONIBILIDADES MN	8.489.556.226	-	-	-	-	-	-	8.489.556.226
INVERSIONES MN	14.583.964.919	43.206.751,22	42.877.265,52	5.221.012.935,06	14.326.744.580,98	15.419.068.669,15	-	49.636.875.121
CARTERA DE CRÉDITOS MN	2.278.099.228	1.495.025.722,22	1.544.618.240,87	4.735.786.892,65	9.566.981.974,18	156.805.771.475,26	5.311.947.351,65	181.738.230.885
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS MN	18.001.536.124	10.861.595.764	15.757.879.483	30.801.565.304	38.230.023.176	78.691.516.012	-	192.344.115.862
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO MN	15.665.499.264	9.051.097.080,65	14.113.562.634,16	26.221.772.352,93	29.823.975.971,28	22.565.657.323,05	-	117.441.564.626
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS MN	1.311.249.958	1.442.830.624,00	1.308.015.530,00	4.146.963.826,00	8.063.112.707,00	56.083.567.954,00	-	72.355.740.599
CARGOS POR PAGAR MN	1.024.786.902	367.668.059,46	336.301.318,69	432.829.124,58	342.934.497,49	42.290.735,17	-	2.546.810.637

DOLARES TRADUCIDO A COLONES	DE 1 A 30 DIAS	DE 31 A 60 DIAS	DE 61 A 90 DIAS	DE 91 A 180 DIAS	DE 181 A 365 DIAS	MAS DE 365 DIAS	PART.VENC.	TOTAL
DIFERENCIA ME	(2.769.254.363)	(2.236.617.237)	(1.953.220.836)	(2.022.892.999)	3.288.886.874	6.667.411.076	3.875.007	978.187.522
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS ME	1.458.205.520	252.157.202	12.793.537	2.464.821.406	5.726.348.682	6.755.124.660	3.875.007	16.673.326.014
DISPONIBILIDADES ME	1.190.690.695	-	-	-	-	-	-	1.190.690.695
INVERSIONES ME	258.858.672	244.533.567,78	5.149.810,21	2.440.689.268,23	5.620.735.229,68	5.589.036.297,13	-	14.159.002.845
CARTERA DE CRÉDITOS ME	8.656.154	7.623.634,56	7.643.726,82	24.132.137,76	105.613.451,86	1.166.088.362,66	3.875.006,71	1.323.632.474
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS ME	4.227.459.883	2.488.774.439	1.966.014.373	4.487.714.405	2.437.461.808	87.713.583	-	15.695.138.492
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO ME	4.190.382.820	2.455.418.815,13	1.950.020.693,79	4.451.710.501,33	2.415.492.103,67	76.894.021,91	-	15.539.918.956
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS ME	8.298.317	1.037.020,00	1.037.020,00	3.111.060,00	6.222.120,00	10.370.200,00	-	30.075.737
CARGOS POR PAGAR ME	28.778.746	32.318.603,86	14.956.659,47	32.892.843,31	15.747.584,25	449.361,51	-	125.143.799

Oficinas Centrales

Dirección: 50 metros sur de la
Iglesia La Dolorosa, San José

Tel: (506) 2257-9060
Fax: (506) 2222-2282

Telenae (506) 2257-9161
Correo-e coopenae@coopenae.fi.cr

Web www.coopenae.fi.cr

BRECHAS

Al 31 de marzo del 2011

COLONES	0-30 días	31-90 días	91-180 días	181-360 días	361-720 días	Mas 720 días	TOTAL
DIFERENCIA RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS M.N.	99.454.973.369	(20.438.125.751)	(26.556.435.974)	(23.329.425.226)	371.709.329	16.660.579.395	46.163.275.142
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS M.N. (SENSIBLE A TASAS)	202.594.799.951	5.004.112.707	8.639.195.233	26.619.068.462	16.183.241.693	30.352.252.012	289.392.670.058
INVERSIONES M.N.	13.783.055.377,00	5.004.112.707,00	8.639.195.233,00	26.619.068.462,00	16.183.241.693,00	30.352.252.012,00	100.580.925.484
CARTERA DE CREDITOS M.N.	188.811.744.574,00	-	-	-	-	-	188.811.744.574
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS M.N.	103.139.826.582	25.442.238.458	35.195.631.207	49.948.493.688	15.811.532.364	13.691.672.617	243.229.394.916
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO M.N.	28.187.858.581,00	25.442.238.458,00	35.195.631.207,00	49.948.493.688,00	15.811.532.364,00	13.691.672.617,00	168.277.426.915
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS M.N.	74.951.968.001,00	-	-	-	-	-	74.951.968.001

BRECHAS

DOLARES TRADUCIDO A COLONES	0-30 días	31-90 días	91-180 días	181-360 días	361-720 días	Mas 720 días	TOTAL
DIFERENCIA RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS M.E.	(2.464.206.404)	(3.107.152.764)	(2.686.612.515)	699.191.874	3.692.319.542	5.276.147.541	1.409.687.275
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS M.E. (SENSIBLE A TASAS)	1.769.719.829	1.275.270.727	909.310.575	4.591.323.859	4.179.210.326	5.351.590.463	18.076.425.778
INVERSIONES M.E.	687.078.935,40	1.275.270.726,84	909.310.574,70	4.591.323.858,66	4.179.210.325,62	5.351.590.462,68	16.993.784.884
CARTERA DE CREDITOS M.E.	1.082.640.894,06	-	-	-	-	-	1.082.640.894
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS M.E.	4.233.926.233	4.382.423.491	3.595.923.090	3.892.131.984	486.890.783	75.442.922	16.666.738.503
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO M.E.	3.231.086.598,96	4.382.423.490,72	3.595.923.089,88	3.892.131.984,18	486.890.783,28	75.442.921,62	15.663.898.869
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS M.E.	1.002.839.634,06	-	-	-	-	-	1.002.839.634

REPORTE DE BRECHAS

	0-30 días	31-90 días	91-180 días	181-360 días	361-720 días	Mas 720 días	TOTAL
DIFERENCIA RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS MN+ME	96.990.766.965	(23.545.278.515)	(29.243.048.489)	(22.630.233.352)	4.064.028.871	21.936.726.936	47.572.962.417
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS SENSIBLES A TASAS	204.364.519.780,46	6.279.383.433,84	9.548.505.807,70	31.210.392.320,66	20.362.452.018,62	35.703.842.474,68	307.469.095.836
TOTAL RECUPERACION DE PASIVOS SENSIBLES A TASAS	107.373.752.815,02	29.824.661.948,72	38.791.554.296,88	53.840.625.672,18	16.298.423.147,28	13.767.115.538,62	259.896.133.419

BRECHAS

Al 31 de marzo del 2010

COLONES	0-30 días	31-90 días	91-180 días	181-360 días	361-720 días	Mas 720 días	TOTAL
DIFERENCIA RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS M.N.	86.999.314.328	(21.852.127.495)	(26.356.802.808)	(13.034.229.063)	(7.064.253.222)	10.229.820.507	28.921.722.247
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS M.N. (SENSIBLE A TASAS)	184.435.379.930	130.337.940	2.094.194.458	18.380.445.074	1.827.685.262	19.588.753.463	226.456.796.127
INVERSIONES M.N.	14.591.093.558	130.337.940	2.094.194.458	18.380.445.074	1.827.685.262	19.588.753.463	56.612.509.755
CARTERA DE CREDITOS M.N.	169.844.286.372	-	-	-	-	-	169.844.286.372
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS M.N.	97.436.065.602	21.982.465.435	28.450.997.266	31.414.674.137	8.891.938.484	9.358.932.956	197.535.073.880
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO M.N.	24.761.193.126	21.982.465.435	28.450.997.266	31.414.674.137	8.891.938.484	9.358.932.956	124.860.201.404
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS M.N.	72.674.872.476	-	-	-	-	-	72.674.872.476

BRECHAS

DOLARES TRADUCIDO A COLONES	0-30 días	31-90 días	91-180 días	181-360 días	361-720 días	Mas 720 días	TOTAL
DIFERENCIA RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS M.E.	(2.472.436.640)	(4.200.508.620)	(1.844.923.394)	3.514.314.560	3.773.720.447	2.250.046.145	1.020.212.498
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS M.E. (SENSIBLE A TASAS)	1.528.711.626	294.196.352	2.704.792.378	6.003.186.412	3.838.988.930	2.267.309.417	16.637.185.115
INVERSIONES M.E.	259.204.705	294.196.352	2.704.792.378	6.003.186.412	3.838.988.930	2.267.309.417	15.367.678.194
CARTERA DE CREDITOS M.E.	1.269.506.921	-	-	-	-	-	1.269.506.921
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS M.E.	4.001.148.266	4.494.704.972	4.549.715.772	2.488.871.851	65.268.483	17.263.272	15.616.972.616
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO M.E.	2.939.652.001	4.494.704.972	4.549.715.772	2.488.871.851	65.268.483	17.263.272	14.555.476.352
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS M.E.	1.061.496.265	-	-	-	-	-	1.061.496.265

REPORTE DE BRECHAS

	0-30 días	31-90 días	91-180 días	181-360 días	361-720 días	Mas 720 días	TOTAL
DIFERENCIA RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS MN+ME	84.526.877.688	(26.052.636.115)	(28.201.726.202)	(9.519.914.503)	(3.290.532.775)	12.479.866.652	29.941.934.745
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS SENSIBLES A TASAS	185.964.091.556	424.534.292	4.798.986.836	24.383.631.486	5.666.674.192	21.856.062.880	243.093.981.242
TOTAL RECUPERACION DE PASIVOS SENSIBLES A TASAS	101.437.213.868	26.477.170.407	33.000.713.038	33.903.545.988	8.957.206.967	9.376.196.228	213.152.046.496

Oficinas Centrales
Dirección: 50 metros sur de la
Iglesia La Dolorosa, San José

Tel: (506) 2257-9060
Fax: (506) 2222-2282

Telenae (506) 2257-9161
Correo-e coopenae@coopenae.fi.cr

Web www.coopenae.fi.cr



COOPENAE

Oficinas Centrales

Dirección: 50 metros sur de la
Iglesia La Dolorosa, San José

Tel: (506) 2257-9060
Fax: (506) 2222-2282

Telenae (506) 2257-9161
Correo-e coopenae@coopenae.fi.cr

Web www.coopenae.fi.cr