

Cooperativa Nacional de Educadores, R. L.
([COOPENAE, R. L.](#))

ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS

AL
30 DE JUNIO 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 30 de junio del
(en colones sin céntimos)

	Notas	2011	2010
ACTIVOS			
Disponibilidades	5.1	4.464.110.273	4.640.560.599
Efectivo		2.375.245.580	1.821.695.268
Banco Central		1.303.661.936	814.989.917
Entidades financieras del país		785.202.757	2.003.875.414
Otras disponibilidades		-	-
Inversiones en instrumentos financieros	1.3.2, 5.2	104.361.751.062	73.114.779.610
Disponibles para la venta		103.061.103.340	72.302.896.320
Productos por cobrar		1.300.647.722	811.883.290
Cartera de Créditos	1.3.3, 5.3	208.764.251.945	182.739.274.433
Créditos vigentes		204.173.703.144	175.886.772.108
Créditos vencidos		7.489.562.946	9.463.103.665
Créditos en cobro judicial		317.495.810	182.958.109
Cuentas por cobrar Asociados		14.593.104	8.009.520
Productos por cobrar Asociados	1.3.4	633.643.076	721.895.284
(Estimación por deterioro)	5.3.2	(3.864.746.136)	(3.523.464.253)
Cuentas y comisiones por cobrar	5.4	970.707.040	708.151.347
Comisiones por cobrar		3.831.701	-
Otras cuentas por cobrar diversas		1.015.504.722	834.827.332
(Estimación por deterioro)	5.4	(48.629.383)	(126.675.985)
Bienes realizables	1.3.5	110.212.586	190.965.952
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		461.511.033	494.107.211
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(351.298.448)	(303.141.258)
Participación en el capital de otras empresas (neto)	5.5	957.211.977	92.753.255
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	1.3.6, 5.6	6.588.700.964	6.372.610.466
Otros activos	1.3.8, 5.7	2.455.108.236	2.267.039.903
Cargos diferidos		522.893.590	618.938.928
Activos intangibles		853.583.769	665.039.104
Otros activos		1.078.630.876	983.061.872
TOTAL DE ACTIVOS		328.672.054.082	270.126.135.563
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	5.8	187.252.264.297	140.963.205.029
A la vista		9.048.133.333	6.369.895.537
A Plazo		174.960.548.532	132.150.073.779
Otras obligaciones con el público		-	-
Cargos financieros por pagar		3.243.582.432	2.443.235.713
Obligaciones con entidades	5.9	71.445.312.919	72.671.941.905
A la vista		136.975.798	4.297.461
A plazo		68.028.096.538	69.758.397.072
Otras obligaciones con entidades		2.983.702.530	2.590.383.304
Cargos financieros por pagar		296.538.052	318.864.068
Cuentas por pagar y provisiones	5.10	8.244.846.476	7.611.551.366
Provisiones		1.596.267.617	1.310.165.658
Otras Cuentas por pagar diversas		6.648.578.859	6.301.385.709
Otros pasivos		308.297.581	247.376.341
Ingresos diferidos		218.651.621	188.824.241
Estimación por deterioro de créditos contingentes		2.867.444	2.867.444
Otros pasivos		86.778.515	55.684.655
Obligaciones subordinadas		998.711.731	1.061.394.919
Obligaciones subordinadas	5.11	997.220.000	1.059.820.000
Cargos financieros por pagar		1.491.731	1.574.919
TOTAL DE PASIVOS		268.249.433.004	222.555.469.561
PATRIMONIO			
Capital Social	5.13	45.681.409.643	35.554.065.753
Capital pagado		45.681.409.643	35.554.065.753
Aportes patrimoniales no capitalizados		-	-
Ajustes al patrimonio		1.010.487.227	799.002.201
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	(53.686.026)	(265.171.052)
Reservas patrimoniales	1.3.14, 1.3.16, 5.12	10.365.968.366	8.216.626.532
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		-	-
Resultado del período		3.364.755.843	3.000.971.516
Intereses minoritarios		-	-
TOTAL DEL PATRIMONIO		60.422.621.078	47.570.666.002
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		328.672.054.082	270.126.135.563
Cuentas contingentes deudoras	6.4	4.558.153.604	3.871.496.425
Cuenta de Orden por cuenta propia deudoras	6.4	424.353.342.596	378.011.434.780
Cuenta de Orden por cuenta terceros deudoras	6.2	1.227.770.000	807.200.000

Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL

Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL

Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

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

Estado de Resultados

Por los períodos de un año terminados el 30 de junio del
(en colones sin céntimos)

	Notas	2011	2010
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades	5.14	4.326.160	4.985.023
Por inversiones en instrumentos financieros	5.15	3.190.701.372	2.145.806.446
Por cartera de créditos	5.16	18.919.587.370	17.786.351.404
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	5.17	879.587.349	3.133.659.135
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	5.19	128.479.758	177.380.145
Por otros ingresos financieros	5.19	881.380.106	459.290.236
Total de Ingresos Financieros		24.004.062.115	23.707.472.388
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público	5.21	9.917.609.130	7.990.041.270
Por Obligaciones con Entidades Financieras	5.22	4.491.876.643	4.400.637.596
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes	5.22	17.995.500	21.506.266
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	5.18	712.299.950	2.989.826.033
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	5.23	33.406.225	66.379.338
Por otros gastos financieros	5.23	273.077.945	192.134.567
Total de Gastos Financieros		15.446.265.393	15.660.525.068
Por estimación de deterioro de activos	5.3.2	755.941.145	1.299.346.021
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		330.483.227	236.562.457
RESULTADO FINANCIERO		8.132.338.804	6.984.163.756
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		398.417.127	293.217.560
Por bienes realizables		7.918.415	2.363.387
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		13.148.250	-
Por cambio y arbitraje de divisas		55.443.720	60.927.079
Por otros ingresos operativos	5.20	640.028.952	403.600.067
Total de Otros Ingresos de Operación		1.114.956.464	760.108.093
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		277.810.545	204.759.361
Por bienes realizables		6.429.308	6.531.708
Por provisiones		129.654.486	177.390.676
Por cambio y arbitraje de divisas		41.766.711	37.792.517
Por otros gastos operativos		7.074.511	2.267.094
Total de Otros Gastos de Operación		462.735.562	428.741.356
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		8.784.559.706	7.315.530.493
Gastos Administrativos			
Por Otros Gastos de Personal	5.24	2.701.810.430	2.252.632.793
Por Otros Gastos de Administración	5.25	2.631.725.119	1.984.978.197
Total Gastos Administrativos		5.333.535.549	4.237.610.990
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		3.451.024.158	3.077.919.503
Participaciones sobre la Utilidad		86.268.315	76.947.986
Impuesto sobre la renta		-	-
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		3.364.755.843	3.000.971.516
Ingresos extraordinarios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		3.364.755.843	3.000.971.516


Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL


Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL


Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

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

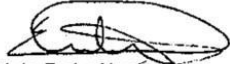
Estado de Flujos de Efectivo

Por los períodos de un año terminados el 30 de junio del
(en colones sin céntimos)

	Notas	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	¢	3.364.755.843 ¢	3.000.971.516
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ganancia o pérdida por venta y retiro de activos	5.6	202.907.924	-
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	5.17 y 5.18	(157.310.287)	143.833.103
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos	5.3.2	755.941.145	1.299.346.021
Pérdidas por otras estimaciones		(78.046.602)	83.257.423
Gasto por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		198.998.361	169.840.750
Depreciaciones	5.6	327.772.056	273.175.506
Amortizaciones	5.7	270.501.274	181.221.642
Participaciones sobre la Utilidad	5.27	86.268.315	76.947.986
Ingreso traslado de fondo mutual	5.10	(120.000.000)	(89.000.000)
Total partidas de resultados que no requieren uso de fondos	¢	<u>1.487.032.186 ¢</u>	<u>2.138.622.431</u>
Valoración en los activos, (aumento) o disminución:			
Valores negociables a más de dos meses		(32.632.999.212)	(17.513.477.808)
Créditos y avances de efectivo		(26.961.093.821)	(10.965.403.626)
Bienes realizables		100.067.899	58.029.020
Productos por cobrar		(407.095.808)	49.620.892
Otras cuentas y comisiones por cobrar		(184.509.091)	(41.966.029)
Otros activos		(255.078.529)	(841.060.013)
Total valoración en los activos	¢	<u>(60.340.708.561) ¢</u>	<u>(29.254.257.565)</u>
Valoración neta en los pasivos, aumento o (disminución):			
Obligaciones a la vista y a plazo		46.620.947.841	24.012.659.719
Otras cuentas por pagar y provisiones		468.028.434	871.218.043
Productos por pagar		777.937.515	206.581.020
Otros pasivos		60.921.240	(75.842.489)
Total valoración en los pasivos	¢	<u>47.927.835.031 ¢</u>	<u>25.014.616.294</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de operación	¢	<u>(7.561.085.502) ¢</u>	<u>899.952.676</u>
Flujo netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	5.6	(409.227.298)	(378.465.654)
Retiro de propiedades, mobiliario y equipo	5.6	-	25.584.344
Participación en el Capital de Otras Empresas		(864.458.723)	24.307.745
Otras adiciones		(203.491.079)	(378.174.945)
Flujo netos de efectivo usados en actividades de inversión		<u>(1.477.177.100)</u>	<u>(706.748.509)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas, netas		(1.248.573.321)	(2.236.814.499)
Aportes de capital netos de retiros		5.249.657.449	3.723.549.675
Uso de reservas		(225.020.796)	(310.893.488)
Pago de excedentes a asociados		2.943.333.320	2.331.795.192
Flujo neto de efectivo provisto por actividades financieras		<u>6.719.396.652</u>	<u>3.507.636.879</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes		<u>(2.318.865.949)</u>	<u>3.700.841.046</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>20.542.460.435</u>	<u>16.841.619.389</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1.3.1 y 5.1 ¢	<u>18.223.594.486 ¢</u>	<u>20.542.460.435</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.)

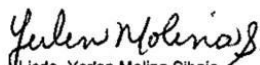
Estado de Cambios en el Patrimonio

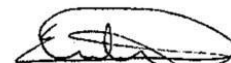
Por los periodos de un año terminados el 30 de junio del
(en colones sin céntimos)

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			416.544.127				416.544.127
Ajuste por revaluación de propiedad, planta y equipo								
Resultado período							3.364.755.843	3.364.755.843
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						(2.943.333.320,01)		(2.943.333.320)
Capitalización de excedentes								-
Aportes de capital		6.497.301.789						6.497.301.789
Traslado de intereses generados por aporte especial de capital a cuenta por pagar asociados								-
Liquidaciones y Traslado capital especial		(1.247.644.340)						(1.247.644.340)
Capital Pagado Adicional								-
Aplicación de reservas	1.3.14, 1.3.16, 5.12				(225.020.796)			(225.020.796)
Saldo al 30 de junio del 2011	€	45.681.409.643	-	1.010.487.227	10.365.968.366	-	3.364.755.843	60.422.621.078

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			(413.131.812)				(413.131.812)
Superavit por revaluación de inmuebles	1.3.6 y 5.6							
Resultado período							3.000.971.516	3.000.971.516
Reservas legales y otras reservas estatutarias	1.3.16							
Traslado 40% de CENECOOP (2,5%) a reserva educación								
Distribución de excedentes año 2009						(2.331.795.191,53)		(2.331.795.192)
Capitalización de excedentes								-
Aportes de capital		4.534.790.946						4.534.790.946
Traslado de intereses generados por aporte especial de capital a cuenta por pagar asociados								-
Liquidaciones y Traslado capital especial		(811.241.272)						(811.241.272)
Capital Pagado Adicional								-
Aplicación de reservas	1.3.14, 1.3.16, 5.12				(310.893.488)			(310.893.488)
Saldo al 30 de junio del 2010	€	35.554.065.753	-	799.002.201	8.216.626.532	-	3.000.971.516	47.570.666.002


Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL


Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL


Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**AL 30 DE JUNIO 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 30 de junio del 2011 y 2010 con 19 sucursales y agencias. Al 30 de junio del 2011 y 2010 contaba con 4 cajeros automáticos, 1 en oficinas principales y 3 en Sucursales. Al 30 de junio del 2011 y 2010 tenía 367 y 324 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 (SUGVAL). 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 SUGEFE 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 SUGEFE 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 SUGEFE 1-05 “Reglamento sobre la calificación de deudores” (entró a regir el 9 de octubre del 2006) y los Acuerdos del Superintendente SUGEFE-A-001, SUGEFE-A-005, SUGEFE-A-006 y SUGEFE-A-008.

Esta nueva normativa (SUGEFE 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 SUGEFE. 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 esté 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%
CONACOOP	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 30 de junio del 2011 y 2010 , son los siguientes:

	Tipo de Vínculo	2011	2010
<u>Activos:</u>			
Cartera de crédito	Consejo de Administración	¢ 218.220.834	¢ 210.143.066
	Comité Técnico	465.047.473	476.067.773
	Sub-total	683.268.307	686.210.838
Total de activos		¢ 683.268.307	¢ 686.210.838
<u>Pasivos:</u>			
Ahorros:	Consejo de Administración	¢ 127.586.273	¢ 106.950.902
	Comité Técnico	376.078.302	311.701.280
	Sub-total	503.664.575	418.652.183
Total de pasivos		¢ 503.664.575	¢ 418.652.183
Beneficios a corto plazo	a personal clave	¢ 152.733.279	¢ 82.800.628

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 30 de junio 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	¢498,61	¢529,91
Venta	¢509,57	¢540,24

El detalle de los principales activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de junio del 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
Activos:		
Disponibilidades	\$ 1.557.151	\$ 1.341.047
Inversiones en valores y productos por cobrar	29.957.930	29.405.407
Cartera de créditos	2.677.015	2.656.188
Otros activos	59.061	483.378
Total de activos	34.251.157	33.886.020
Pasivo:		
Obligaciones con el público	(31.971.476)	(31.630.890)
Otras obligaciones financieras	(68.068)	(43.164)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(111.104)	(18.655)
Obligaciones subordinadas	(2.002.992)	(2.002.972)
Total de pasivos	(34.153.640)	(33.695.681)
Posición Neta	\$ 97.516	\$ 190.339

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	¢	33.150.982.277	¢ 25.014.045.867
	Respaldan contratos de recaudación de los servicios brindados por el ICE, ESPH, JASEC, SINPE, AyA, ATH y CNFL.		2.323.152.906	12.895.000
	Garantizan operaciones de recompra		-	-
	Sub-total	5.2 ¢	35.474.135.184	¢ 25.026.940.867
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	79.238.104.952	76.852.783.650
	Sub-total		79.238.104.952	76.852.783.650
Propiedad, mobiliario y Hipotecas sobre edificios y bienes que respaldan operaciones de crédito con G&E equipo en uso:	Inversiones y JPMN.	5.6	314.305.000	329.955.000
	Sub-total	¢	314.305.000	¢ 329.955.000
Total		¢	115.026.545.135	¢ 102.209.679.518

5. COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

5.1 DISPONIBILIDADES

El detalle de las disponibilidades al 30 de junio del 2011 y 2010 se presenta a continuación:

	2011	2010
Dinero en cajas y bóvedas	¢ 2.042.330.689	¢ 1.597.805.619
Efectivo en tránsito	332.914.891	223.889.649
Depósitos a la vista en el BCCR	1.303.661.936	814.989.917
Depósitos a la vista Bancos Comerciales del Estado	546.065.282	1.260.169.040
Depósitos a la vista entidades financieras privadas	93.833.049	365.181.268
Depósitos Over Night entidades financieras	145.304.425	378.525.106
Otras Disponibilidades Restringidas	-	-
Total Disponibilidades	¢ 4.464.110.273	¢ 4.640.560.599

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		¢ 4.464.110.273	¢ 4.640.560.599
Inversión en valores y depósitos	5.2	103.061.103.340	72.302.896.320
Menos: Inversiones con vencimientos mayores a dos meses		<u>(89.301.619.127)</u>	<u>(56.400.996.484)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		¢ 18.223.594.486	¢ 20.542.460.435

5.2 INVERSIONES EN VALORES

El detalle de las inversiones en instrumentos financieros cuyo emisor es del país al 30 de junio del 2011 y 2010 se presenta a continuación:

Inversiones cuyo emisor es del país:

Disponibles para la Vent

2011

A) Sector Público y Privado:

A-1) Colones:

Intermediario	Instrumento	Rendimient				Vencimiento				Monto
PB-HSBC	BEM - C, BEM-0, TP	9,82	%	Del	14/03/2012	al	09/12/2015	¢	3.801.438.000	
BCO POP	BEM - C, BEM-0, BEMV	8,21	%	Del	27/07/2011	al	05/09/2017		5.489.365.371	
PB-COOP	CDP, CDP 0, DEP-B	7,47	%	Del	01/07/2011	al	04/05/2012		12.564.368.385	
INS VALORES	TPTBA	10,35	%	Del	13/02/2012	al	13/02/2012		1.316.887	
INTERFIN VALORES	BEM - C, BEM-0, BEMV, CDP, TP, TPTBA, TUDES, BILGU	6,32	%	Del	30/08/2011	al	12/01/2022		24.512.230.744	
MERCADO VALORES	BEM - C, BEMV, TP, TUDES	6,96	%	Del	21/09/2011	al	05/09/2017		9.825.887.919	
BNCR VALORES	BEM - C, BEM-0, BEMV, CDP, TP	8,58	%	Del	27/07/2011	al	04/05/2022		11.310.275.330	
BCR	BEM - C, BEM-0, TP, TPTBA, BHA1C	9,70	%	Del	27/07/2011	al	07/04/2015		20.864.853.891	
Total público y privado									¢ 88.369.736.527	

A-2) Dólares:

Interfin Valores	TP\$, TP\$A, BDE13, C\$B10, C\$A10, BDE12, BCO19	7,04	%	Del	18/07/2011	al	21/06/2019	5.539.534.692
Popular Valores	TP\$, C\$A10, BDE12	7,47	%	Del	01/02/2012	al	02/05/2012	1.983.078.204
PB- BCR	SAFIS, TP\$, BDE13	6,84	%	Del	05/07/2011	al	31/01/2013	1.798.786.932
PB-BNCR	TP\$, BDE13, C\$A10, BDE12, ICE14, BDE14	7,04	%	Del	01/02/2012	al	30/05/2018	3.507.209.607
PB-HSBC	TP\$	4,60	%	Del	25/11/2015	al	25/11/2015	212.507.582
Mercado Valores	TP\$, C\$B10, ICE14	6,77	%	Del	30/08/2011	al	24/05/2017	282.488.094
PB-COOP	CDP 0, CDP - \$	0,95	%	Del	21/05/2012	al	29/06/2013	1.343.529.256
PB-ACOBO	SAFIS	-	%	Del	05/07/2011	al	05/07/2011	24.232.446

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

¢ 103.061.103.340

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

¢ 103.061.103.340

Inversiones cuyo emisor es del país:

Disponibles para la Venta

2010

A) Sector Público y Privado:

A-1) Colones:

Intermediario	Instrumento	Rendimiento	Vencimiento	Monto
BCO POP	BEM - C, BEM-0, BEMV, TP 0	8,34 %	Del 07/07/2010 al 05/09/2017	6.421.152.955
PB-COOP	CDP, CDP 0, DEP-B	8,60 %	Del 01/07/2010 al 18/05/2011	15.173.147.908
INS VALORES	SAFIS, TPTBA	8,83 %	Del 06/07/2010 al 13/02/2012	515.469.018
INTERFIN VALORES	BEM - C, BEM-0, BEMV, CDP, TPTBA, TUDES, BB13, BILGU	6,38 %	Del 29/09/2010 al 12/01/2022	14.918.476.454
MERCADO VALORES	BEM-0, BEMV, TP, TUDES	5,80 %	Del 29/09/2010 al 05/09/2017	4.469.857.255
BNCR VALORES	BEM - C, BEM-0, BEMV, CDP, TP, TP 0	9,43 %	Del 07/07/2010 al 04/05/2022	10.073.080.784
BCR	BEM - C, BEM-0, TPTBA, BHA1C	8,75 %	Del 17/11/2010 al 07/04/2015	5.390.519.160

Total colones sector público y privado

¢ 56.961.703.534

A-2) Dólares:

Interfin Valores	TP\$, TP\$A, BDE11, C\$A10, BDE12, BCO19	7,35 %	Del 24/11/2010 al 21/06/2019	5.543.756.946
Popular Valores	TP\$, TP\$A, BDE11, C\$A10, BDE12	6,83 %	Del 18/08/2010 al 02/05/2012	3.618.035.279
PB- BCR	SAFIS, TP\$, BDE11	7,58 %	Del 06/07/2010 al 02/05/2012	772.943.609
PB-BNCR	TP\$, TP\$A, BDE11, BDE13, C\$A10, BDE12	7,51 %	Del 18/08/2010 al 31/01/2013	3.752.857.886
Mercado Valores	SAFIS, TP\$, C\$B10, BDE11, ICE14	7,34 %	Del 06/07/2010 al 03/02/2014	303.787.149
PB-COOP	CDP \$, CDP 0, CDP - \$	1,37 %	Del 04/03/2011 al 29/06/2013	1.323.581.372
PB-ACOB	SAFIS	- %	Del 06/07/2010 al 06/07/2010	26.230.545

Total dólares sector público y privado

¢ 15.341.192.786

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

¢ 72.302.896.320

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

¢ 72.302.896.320

El movimiento de las inversiones se resume al 30 de junio del 2011 y 2010 como sigue:

	2011	2010
Saldo Inicial	¢ 96.266.701.770	¢ 62.749.704.904
Adiciones	206.343.772.392	202.969.420.961
Ventas y redenciones	(198.195.037.073)	(192.339.175.204)
Ajuste por cambio en el valor razonable	(53.686.026)	(265.171.052)
Sub-Total	¢ 104.361.751.062	¢ 73.114.779.610
Productos por cobrar a Asociados a Inversiones	(1.300.647.722)	(811.883.290)
Saldo Final	¢ 103.061.103.340	¢ 72.302.896.320

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	416.544.127	(413.131.812)
Saldo al Final	¢ (53.686.026)	¢ (265.171.052)

Al 30 de junio del 2011 y 2010 , inversiones en instrumentos financieros respaldan contratos de recaudación de los servicios brindados por ICE, ESPH, JASEC, SINPE, AYA, ATH y CNFL. (Notas 4 y 5.2).

Al 30 de junio del 2011 y 2010 , no se mantenían inversiones cuyo emisor es del exterior.

5.3 CARTERA DE CRÉDITOS

El detalle al 30 de junio del 2011 y 2010 de la cartera de créditos se presenta a continuación:

	Notas	2011	2010
<u>Cartera de créditos:</u>			
Créditos vigentes	¢	144.066.046.643	¢ 93.170.844.214
Créditos vigentes restringidos		60.107.656.501	82.715.927.895
Créditos vencidos		6.503.800.497	6.886.818.061
Créditos vencidos restringidos		985.762.450	2.576.285.604
Créditos en cobro judicial		317.495.810	182.958.109
Sub-total		211.980.761.901	185.532.833.882
Ctas. por cobrar asociadas cartera crédito		14.593.104	8.009.520
Prod. por cobrar asociadas cartera crédito		633.643.076	721.895.284
Estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos	5.3.2	(3.864.746.136)	(3.523.464.253)
Total Neto	¢	208.764.251.945	¢ 182.739.274.433

Al 30 de junio 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 ¢65.332.830 y ¢39.507.660 respectivamente.

Al 30 de junio 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	50.073.926.939	25.882.245.194
Créditos recuperados durante el año	(32.280.023.517)	(20.596.540.094)
Créditos dados de baja	(491.757.743)	(1.339.327.919)
Aumento por diferencial cambiario	(38.596.927)	(141.502.005)
Saldo al Final del Período	¢ 211.980.761.901	¢ 185.532.833.882

5.3.1 **Origen de la Cartera de Créditos** - Al 30 de junio 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	(755.941.145)	(1.299.346.021)
Créditos y productos dados de baja	491.757.743	1.339.327.919
Traslado a estimación de otras cuentas por cobrar	(12.320.594)	65.457.797
Saldo al Final del Período	¢ (3.864.746.136)	¢ (3.523.464.253)

5.3.3 **Intereses no Reconocidos en el Estado de Resultados** - Al 30 de junio del 2011 y 2010 se registraron en cuentas de orden ¢30.022.667 y ¢24.421.518 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	¢ 57.935.151.511	¢ 42.316.549.360
Póliza Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional	24.674.338.424	22.327.726.350
Ahorros	2.401.703.750	1.995.595.277
Certificados de depósito a plazo	3.429.609.821	2.347.891.802
Hipotecaria	53.314.047.676	53.189.316.378
Historial Crediticio	70.095.534.100	63.165.251.329
Prendaria	130.376.619	190.503.386
Total Cartera	¢ 211.980.761.901	¢ 185.532.833.882

B. Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

	2011	2010
Comercio	¢ 173.760.306.311	¢ 146.838.150.954
Vivienda	36.722.972.222	37.085.278.812
Consumo	1.497.483.368	1.609.404.117
Total Cartera	¢ 211.980.761.901	¢ 185.532.833.882

C. Morosidad de la cartera de crédito

	2011	2010
De 0 a 30 días	¢ 208.674.102.854	¢ 180.999.341.748
De 31 a 60 días	1.822.416.098	2.399.676.993
De 61 a 90 días	675.401.618	845.636.846
De 91 a 120 días	230.475.406	217.437.631
De 121 a 180 días	121.720.547	19.005.041
Más de 181 días	456.645.379	1.051.735.624
	¢ 211.980.761.901	¢ 185.532.833.882

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

2011		
Rango	Saldo	No. Clientes
De ¢1 hasta ¢548.470.986	¢ 211.980.761.901	47.876
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	¢ 211.980.761.901	47.876

2010		
Rango	Saldo	No. Clientes
De ¢1 hasta ¢548.470.986	¢ 184.046.494.213	46.375
De ¢548.470.986 a ¢1.096.941.972	1.486.339.669	2
De ¢1.096.941.972 a ¢1.645.412.958	-	-
De ¢1.645.412.958 a ¢2.193.883.944	-	-
Totales	¢ 185.532.833.882	46.377

E. Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

Al 30 de junio del 2011 y 2010 la Cooperativa totaliza 156 por ¢456.645.378.54 y 0 préstamos respectivamente, en los que ha cesado la acumulación de intereses.

F. Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 30 de junio del 2011 y 2010 la Cooperativa tiene 75 y 16 operaciones de crédito en proceso de cobro judicial por ¢317.495.810 (0,15% de la cartera) y ¢182.958.109 (0,10% de la cartera) respectivamente.

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

Al 30 de junio 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	¢	196.310.386.320 ¢	362.392.942
A2		4.007.794.276	40.401.134
B1		1.117.006.029	34.794.420
B2		445.942.998	15.227.368
C1		584.345.264	18.958.434
C2		164.551.218	7.748.902
D		258.056.801	14.042.763
E		9.092.678.997	140.077.113
Total Criterio 1	¢	211.980.761.901 ¢	633.643.076

2010			
Categoría de Riesgo		Principal	Productos por Cobrar
A1	¢	170.370.354.124 ¢	402.074.538
A2		2.696.401.312	27.311.171
B1		1.491.508.560	46.416.204
B2		1.068.555.202	30.223.547
C1		514.853.919	21.185.265
C2		278.190.068	13.841.600
D		134.395.389	8.712.501
E		8.978.575.309	172.130.459
Total Criterio 2	¢	185.532.833.882 ¢	721.895.284

H. Cuentas por Cobrar asociadas a Cartera de Crédito

Al 30 de junio del 2011 y 2010 las cuentas por cobrar asociadas a cartera de crédito totalizan ¢14.593.104 y ¢8.009.520 respectivamente.

5.4 CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR

El detalle al 30 de junio del 2011 y 2010 de las cuentas y productos por cobrar se presenta a continuación:

	2011	2010
Comisiones por cobrar	¢ 3.831.701	¢ -
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Anticipos a proveedores	¢ 105.333.810	¢ 26.677.070
Débitos bancarios	54.661.947	56.277.281
Cuentas a cobrar diversas	5.435.084	94.989.939
Planillas instituciones	743.662.579	646.456.170
Pagos mínimos VISA	5.750.204	8.297.111
Cuenta Cobrar E-Dentalsys	710.626	-
Cuenta Cobrar E-Dentalsys - Comision Fuerza Ventas	-	43.450
Cuenta Cobrar Asociados Pro-Dental	705.220	2.086.312
Telefonía ICE Prepago	1.585.767	-
Cuenta Cobrar COOPENAE Sociedad Agencia Seguros	97.659.484	-
Sub-total	<u>1.015.504.722</u>	<u>834.827.332</u>
Estimación por deterioro e incobrabilidad de las Cuentas y productos por cobrar	<u>(48.629.383)</u>	<u>(126.675.985)</u>
Neto	¢ <u>970.707.040</u>	¢ <u>708.151.347</u>

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	<u>12.320.594</u>	<u>(65.457.797)</u>
Saldo al final del período	¢ <u>(48.629.383)</u>	¢ <u>(126.675.985)</u>

5.5 PARTICIPACION EN EL CAPITAL DE OTRAS EMPRESAS

El detalle al 30 de junio del 2011 y 2010 de la participación en el capital de otras empresas se presenta a continuación:

	2011	2010
Grupo Empresarial Cooperativo	¢ 114.109.075	¢ 67.500.000
Coopenae Sociedad Agencia Seguros	88.853.249	92.753.255
ADISA	692.456.854	-
PROSOFT	<u>129.292.800</u>	<u>-</u>
Sub Total	1.024.711.977	160.253.255
Estimación por Deterioro en participaciones de Capital	<u>(67.500.000)</u>	<u>(67.500.000)</u>
Total	¢ <u>957.211.977</u>	¢ <u>92.753.255</u>

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 30 de junio 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	268.670.915	(134.335.457)	2.575.478.271
Equipo y mobiliario	2.270.654.627	40.010.283	(2.183.829)	2.308.481.081
Equipo de computación	1.971.759.135	52.865.451	(887.864)	2.023.736.722
Vehículos	167.031.572	47.680.650	(41.156.355)	173.555.867
Sub-total	7.842.119.829	409.227.298	(216.952.650)	8.034.394.477
Depreciación acumulada				
(costo histórico)	(2.139.457.390)	(323.250.083)	14.044.726	(2.448.662.746)
Sub-total	5.702.662.439	85.977.216	(202.907.924)	5.585.731.730
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)	(4.521.973)	-	(74.633.144)
Sub-total	1.007.491.206	(4.521.973)	-	1.002.969.233
Total Neto	6.710.153.645	81.455.243	(202.907.924)	6.588.700.964

El detalle de la propiedad, mobiliario y equipo en uso al 30 de junio 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	218.145.122	(6.996.654)	1.958.154.448
Equipo de computación	1.605.993.757	90.325.932	(7.262.825)	1.689.056.864
Vehículos	132.059.631	39.994.600	(23.450.758)	148.603.472
Sub-total	6.879.344.717	378.465.654	(37.710.238)	7.220.100.133
Depreciación acumulada				
(costo histórico)	(1.602.975.207)	(268.653.533)	12.125.893	(1.859.502.848)
Sub-total	5.276.369.510	109.812.120	(25.584.344)	5.360.597.286
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)	(4.521.973)	-	(65.589.198)
Sub-total	1.016.535.152	(4.521.973)	-	1.012.013.179
Total Neto	6.292.904.662	105.290.147	(25.584.344)	6.372.610.465

Al 30 de junio del 2011 y 2010, la Propiedad, Mobiliario y Equipo en uso por ₡314 millones y ₡330 millones respaldan operaciones de crédito (Notas 4).

5.7 OTROS ACTIVOS

El detalle al 30 de junio del 2011 y 2010 de otros activos se presenta a continuación:

	2011	2010
Activos Intangibles:		
Software - Neto	¢ 853.583.769	¢ 665.039.104
Otros activos:		
Gastos pagados por anticipado	403.953.421	321.682.443
Mejoras a la propiedad arrendada	522.893.590	618.938.928
Bienes diversos	511.434.072	32.454.886
Operaciones pendientes de imputación	130.333.431	602.635.904
Otros activos restringidos	32.909.952	26.288.638
Sub-total	¢ 1.601.524.466	¢ 1.602.000.798
Total	¢ 2.455.108.236	¢ 2.267.039.902

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	186.440.390	234.383.756
Saldo al final del año	¢ 1.822.097.569	¢ 1.402.504.340
Amortización:		
Saldo al inicio del año	¢ (841.194.648)	¢ (643.254.688)
Gasto del año	(127.319.151)	(94.210.548)
Retiros	-	-
Saldo al final del año	¢ (968.513.799)	¢ (737.465.236)
Software neto	¢ 853.583.769	¢ 665.039.104

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	17.050.688	143.791.188
Saldo al final del año	¢ 1.420.300.881	¢ 1.170.914.984
Amortización:		
Saldo al inicio del año	¢ (754.225.168)	¢ (464.964.962)
Gasto del año	(143.182.123)	(87.011.094)
Saldo al final del año	(897.407.291)	(551.976.056)
Mejoras a la propiedad arrendada, Neto	¢ 522.893.590	¢ 618.938.928

5.8 DEPOSITOS DE CLIENTES A LA VISTA Y A PLAZO

Al 30 de junio 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	¢ 8.219.530.147	¢ 5.686.437.306
CDP`s a plazo vencidas	796.253.679	669.137.736
Sub-Total	9.015.783.826	6.355.575.042
Otras obligaciones a la vista	32.349.507	14.320.495
Total Captaciones a la Vista	9.048.133.333	6.369.895.537
<u>Depósitos a plazo</u>		
Depósitos de ahorro a plazo	15.849.732.360	13.756.983.032
Depósitos a plazo	154.948.386.585	114.909.696.251
Depósitos a plazo partes relacionadas	207.875.787	178.235.673
CDP`s a plazo afectados en garantía	1.084.227.239	810.177.629
Depósitos a plazo afectados en garantía	62.564.567	141.676.906
Otras captaciones a plazo	2.807.761.993	2.353.304.288
Total captaciones a plazo	174.960.548.532	132.150.073.779
Obligaciones pactos de recompra de valores	-	-
Cargos por pagar obligaciones con el público	3.243.582.432	2.443.235.713
Total	¢ 187.252.264.297	¢ 140.963.205.029

5.9 OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El detalle al 30 de junio del 2011 y 2010 de las obligaciones financieras se presenta a continuación:

	Nota	2011	2010
Sobregiro cuenta a la vista entidades financieras privadas.	€	136.975.798 €	4.297.461
Cargos por obligaciones con entidades financieras.		296.538.052	318.864.068
<u>Obligaciones con entidades financieras del país:</u>			
BCT en colones con tasas de interés entre el 9.25%, 9.50%, 14.50%, 15.50% y 15.75% (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	2.090.917.959	2.236.928.186
Banco Nacional de Costa Rica en colones con tasa entre 8.50%, 10.25%, 14.75% y 15% (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 de pagarés.	4	13.730.252.109	14.273.201.167
Banco Hipotecario de la Vivienda en colones con tasa de interés entre el 9.50% y 9% (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	11.040.537.348	12.213.172.301
Banco HSBC en colones con tasa de interés del 8.75%, 14.5% 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	5.122.165.566	3.204.763.334
Scotiabank en colones con tasa de interés variable de 10%, 12% y 13.75 (10%, 11.25% y 14% en 2010) con vencimiento en diciembre 2012 y diciembre de 2013, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	4	3.685.428.576	2.675.136.618
Banco Popular en colones con tasa de interés del 8.75%, 11.50% y 13.25% (9.50%, 12.25% y 14% en 2010) variable con vencimiento en diciembre 2011 y mayo de 2023, garantizado con pagarés de asociados.	4	10.444.092.664	13.009.675.579
Banco Crédito Agrícola de Cartago en colones con tasa de interés variable del 9.00%, 9.25% 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	1.373.803.160	2.058.823.106
Banco de Costa Rica en colones con tasa de interés variable del 11.25%, 12%, 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	8.873.089.547	7.264.856.930
BCIE en colones con tasa de interés del 10% y 11.25% (11.75%, 12.50%, 12.75% y 13% en 2010) variable con vencimiento en diciembre 2016 y febrero 2020, garantizado con pagarés institucionales.	4	7.012.500.000	7.497.500.000
FINADE en colones con tasa de interés del 7.75% y 8% ,con vencimiento setiembre del 2015, garantía mediante fideicomiso custodia de pagarés.	4	1.302.133.109	1.000.000.000
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	943.738.236	1.483.041.004
Banco Improsa en colones con tasa de interés variable del 16% (17.50% en 2010) con vencimiento entre abril del 2012 y enero del 2013, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.		1.709.438.264	2.841.298.847
SINPE en colones con tasa de interés del 5.60% con vencimiento el 01 de Julio 2011		700.000.000	-
<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.		2.976.721.990	2.567.308.114
JPMN en colones con tasa de interés del 10.79% (14.54% en 2010) con vencimiento en octubre 2010, con garantía hipotecaria.		-	2.938.611
G y E Inversiones en colones con tasa de interés del 0% con vencimiento en enero 2012, con garantía hipotecaria.		6.980.540	20.136.580
TOTAL		€ 71.445.312.919 €	72.671.941.905

5.10 OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

El detalle al 30 de junio del 2011 y 2010 de las otras cuentas por pagar y provisiones se presenta a continuación:

	2011	2010
<u>Provisiones:</u>		
Prestaciones legales	¢ 262.361.870	¢ 86.024.354
Bonificaciones	5.644.013	5.263.722
Vestimenta funcionarios	37.127.502	-
Provisión seguro depósito	340.000.000	330.000.000
Fondo de capitalización laboral	8.996.699	7.383.051
Fondo mutual	879.550.772	823.712.651
Incentivo al personal	56.582.058	47.858.922
Gastos de Asamblea	-	-
Acumulación de puntos tarjeta de crédito	4.392.963	7.689.585
Incentivos y cobertura de faltantes	1.401.980	2.023.612
Provisión Proyección Social	209.760	209.760
Sub-total	¢ <u>1.596.267.617</u>	¢ <u>1.310.165.658</u>
<u>Otras cuentas por pagar diversas:</u>		
Aportaciones patronales por pagar	¢ 66.505.478	¢ 54.578.071
Impuestos retenidos a empleados por pagar	12.424.261	9.753.414
Aportaciones laborales retenidas por pagar	27.520.525	22.573.210
Otras retenciones a terceros por pagar	16.534.049	10.639.320
Participaciones sobre resultados por pagar	207.096.587	197.803.627
Vacaciones acumuladas por pagar	146.355.696	117.777.674
Aguinaldo acumulado por pagar	164.454.789	139.882.841
Socorro mutuo solidario	1.989.337.395	2.050.902.568
Honorarios	20.379.591	8.632.427
Devoluciones asociados	127.083.746	105.136.907
Acreedores varios	3.870.886.742	3.583.705.648
Sub-total	<u>6.648.578.859</u>	<u>6.301.385.709</u>
TOTAL	¢ <u>8.244.846.476</u>	¢ <u>7.611.551.366</u>

Al 30 de junio 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 30 de junio del 2011 y 2010, la administración estima que el saldo de ¢880 millones y ¢824 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 30 de junio 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 30 de junio del 2011 y 2010 fue de ¢9.600.000,00 y ¢9.050.000,00, respectivamente.

5.11 OBLIGACIONES SUBORDINADAS

Al 30 de junio del 2011 y 2010 , la Cooperativa mantiene una deuda subordinada que asciende a ¢997.220.000 (US\$2,000,000) y ¢1.059.820.000 (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 30 de junio del 2011 y 2010 las reservas patrimoniales se presentan a continuación:

	Nota	2011	2010
Reserva legal	1.3.16 ¢	2.941.543.661 ¢	2.396.481.935
<u>Otras reservas obligatorias:</u>	1.3.16		
De educación		156.169.739	102.222.462
De educación subsidio de estudio		61.512.952	39.761.749
De bienestar social		223.574.379	57.647.066
Total otras reservas obligatorias		<u>441.257.070</u>	<u>199.631.277</u>
Fortalecimiento económico		6.983.167.636	5.620.513.321
TOTAL	¢	<u>10.365.968.366</u> ¢	<u>8.216.626.532</u>

5.13 CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de la Cooperativa al 30 de junio del 2011 y 2010 está constituido por: ¢45.681.409.643 y ¢35.554.065.753 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 30 de junio del 2011 y 2010 los ingresos financieros por disponibilidades corresponden a productos por cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades por ¢4.326.160 y ¢4.985.023, respectivamente.

5.15 INGRESOS FINANCIEROS POR INVERSIONES EN VALORES Y DEPÓSITOS

El detalle al 30 de junio 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	¢ 1.360.260	¢ 1.263.995
Por inversiones en valores disponibles para la venta	3.189.341.112	2.144.542.451
Por inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento	-	-
TOTAL	¢ 3.190.701.372	¢ 2.145.806.446

5.16 INGRESOS FINANCIEROS POR CARTERA DE CRÉDITO

El detalle al 30 de junio 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	¢ 18.285.242.333	¢ 17.079.711.111
Por tarjetas de crédito	567.325.032	643.681.719
Sub-total	18.852.567.366	17.723.392.830
<u>Por créditos vencidos y en cobro judicial:</u>		
Por préstamos con otros recursos	67.020.004	62.958.574
TOTAL	¢ 18.919.587.370	¢ 17.786.351.404

5.17 INGRESO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO

El detalle al 30 de junio del 2011 y 2010 del ingreso por diferencial cambiario neto se presenta a continuación:

	2011	2010
Disponibilidades	¢ 70.013.155	¢ 115.590.998
Inversiones en valores y depósitos	285.537.983	1.047.073.665
Diferencial Cambiario Cartera de Crédito Vigentes	10.499.126	41.437.406
Diferencial Cambiario Créditos Vencidos y Cobro Judicial	1.073.556	32.540.705
Obligaciones con el público	484.798.612	1.778.217.204
Otras obligaciones financieras	363.008	2.574.401
Otras obligaciones financieras subordinadas	27.301.909	116.224.756
TOTAL	¢ 879.587.349	¢ 3.133.659.135

5.18 GASTO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO

El detalle al 30 de junio del 2011 y 2010 de gastos por diferencial cambiario se presenta a continuación:

	2011	2010
Disponibilidades	¢ 79.990.267	¢ 166.490.925
Inversiones en valores y depósitos	434.458.679	1.699.774.137
Diferencial Cambiario Cartera de Crédito Vigentes	38.596.927	141.502.005
Diferencial Cambiario Creditos Vencidos y Cobro Judicial	6.704.407	180.972
Obligaciones con el público	143.214.403	921.833.800
Obligaciones subordinadas	9.130.093	58.790.024
Otras Obligaciones Financieras	205.175	1.254.168
TOTAL	¢ 712.299.950	¢ 2.989.826.033

5.19 OTROS INGRESOS FINANCIEROS

El detalle al 30 de junio del 2011 y 2010 de otros ingresos financieros se presenta a continuación:

	2011	2010
Comisiones de línea de crédito	¢ 858.862.149	¢ 437.174.364
Misceláneos financieros	7.489.815	9.969.616
Costo por Gestion de Cobro dolares	18.542	1.105.413
Liquidación ajuste por valor razonable	-	-
Ganancia en inversiones disponibles	128.479.758	177.380.145
Costo por gestión de cobro	15.009.600	11.040.843
TOTAL	¢ 1.009.859.863	¢ 636.670.380

5.20 OTROS INGRESOS OPERATIVOS

El detalle al 30 de junio del 2011 y 2010 de otros ingresos operativos se presenta a continuación:

	2011	2010
Alquileres de bienes	¢ 6.307.400	¢ 46.600
Documentación y formalización	13.507.450	10.636.726
Misceláneos operativos	618.597.852	391.828.786
Reportes CIC	709.000	564.500
Comisión AVAL-FODEMIPYME	10.000	-
Misceláneos Pro-Dental	150.000	-
Formalización en Dólares	747.250	523.455
TOTAL	¢ 640.028.952	¢ 403.600.067

5.21 GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

El detalle al 30 de junio del 2011 y 2010 de gastos financieros por obligaciones con el público se presenta a continuación:

	2011	2010
Por obligaciones a la vista	¢ 64.644.637	¢ 82.363.289
Por obligaciones a plazo	9.852.964.493	7.907.241.048
Por obligaciones de recompra	-	436.933
TOTAL	¢ 9.917.609.130	¢ 7.990.041.270

5.22 GASTOS FINANCIEROS POR OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El detalle al 30 de junio 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	¢ 4.337.342.790	¢ 4.262.809.046
Sub-total	<u>4.337.342.790</u>	<u>4.262.809.046</u>
<u>Por obligaciones por otros financiamientos:</u>		
Financiamientos de entidades no financieras del país	154.533.853	137.828.550
Sub-total	<u>154.533.853</u>	<u>137.828.550</u>
<u>Por obligaciones subordinadas:</u>		
Gastos por obligaciones subordinadas	17.995.500	21.506.266
Sub-total	<u>17.995.500</u>	<u>21.506.266</u>
TOTAL	¢ <u>4.509.872.143</u>	¢ <u>4.422.143.861</u>

5.23 OTROS GASTOS FINANCIEROS

El detalle al 30 de junio del 2011 y 2010 de los otros gastos financieros se presenta a continuación:

	2011	2010
Comisiones líneas de crédito obtenidas	¢ -	¢ -
Pérdida en instrumentos financieros	33.406.225	66.379.338
Otros gastos	<u>273.077.945</u>	<u>192.134.567</u>
Total	¢ <u>306.484.170</u>	¢ <u>258.513.905</u>

5.24 OTROS GASTOS DE PERSONAL

El detalle al 30 de junio del 2011 y 2010 de Otros Gastos de Personal se presenta a continuación:

	2011	2010
Sueldos Ordinarios	¢ 1.643.851.658	¢ 1.399.883.025
Remuneraciones a directores y fiscales	63.534.907	59.529.186
Tiempo extraordinario	6.878.845	8.345.411
Viáticos	4.262.928	1.619.457
Décimo tercer sueldo	146.417.879	125.099.391
Vacaciones	94.752.355	96.453.733
Incentivos	152.733.279	82.800.628
Incapacidades	6.895.095	7.535.013
Cargas sociales patronales	388.569.762	330.635.776
Refrigerios	18.528.336	17.757.179
Vestimenta	52.882.798	41.704.378
Capacitación	30.529.631	-
Seguros para el personal	34.444.352	28.479.477
Fondo de capitalización laboral	52.580.482	44.741.358
Otros gastos	<u>4.948.121</u>	<u>8.048.780</u>
TOTAL	¢ <u>2.701.810.430</u>	¢ <u>2.252.632.793</u>

5.25 OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle al 30 de junio 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	¢ 313.043.582	¢ 278.443.343
Servicios de seguridad	191.204.428	208.490.039
Servicios de limpieza	51.847.894	35.970.179
Asesoría jurídica	13.222.500	-
Auditoría Externa	15.636.973	4.821.232
Servicios médicos	4.881.623	3.907.290
Otros servicios contratados	221.305.751	137.911.337
Total Gastos por Servicios Externos	811.142.752	669.543.420
<u>Gastos de Movilidad y Comunicaciones:</u>		
Pasajes y fletes	33.681.251	31.717.398
Impuestos y seguros sobre vehículos	5.339.388	5.495.077
Mantenimiento de vehículos	3.329.745	5.511.883
Alquiler de vehículos	21.495.387	22.741.999
Depreciación de vehículos	8.280.322	6.485.285
Teléfonos/télex/fax	119.981.174	86.206.910
Otros gastos de movilidad y comunicación	75.649.138	26.938.072
Total Gastos de Movilidad y Comunicaciones	267.756.405	185.096.623
<u>Gastos de Infraestructura:</u>		
Seguro bienes en uso excepto vehículos	16.342.534	14.302.825
Materiales y reparación bienes en uso	127.428.262	114.705.873
Agua y energía eléctrica	119.051.076	107.218.429
Alquiler de inmuebles	233.332.555	179.639.934
Alquiler de muebles y equipos	1.336.650	1.025.150
Depreciación bienes excepto vehículos	319.368.074	261.318.434
Amortización de mejoras a propiedades	142.432.123	87.011.094
Total Gastos de Infraestructura	959.291.275	765.221.740
<u>Gastos Generales:</u>		
Otros seguros	55.973.502	27.150.289
Papelería y útiles	90.071.872	79.043.777
Suscripciones y afiliaciones	4.071.559	33.797.814
Promoción y publicidad	145.888.836	107.270.581
Gastos de representación	4.119.647	7.884.038
Amortización de software	127.319.151	94.210.548
Aportes Presupuesto Superintendencia	45.285.250	8.046.961
Gastos generales diversos	120.804.871	7.712.407
Total Gastos Generales	593.534.688	365.116.415
TOTAL	¢ 2.631.725.119	¢ 1.984.978.197

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 30 de junio del 2011 y 2010 la Cooperativa no tiene contingencias ni compromisos adicionales que revelar.

6.2 FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA

Un detalle al 30 de junio del 2011 y 2010 de las comisiones de confianza se presenta a continuación:

	2011	2010
Inversiones de recursos FOSUVI (principal) ¢	1.227.770.000 ¢	807.200.000
TOTAL	1.227.770.000 ¢	807.200.000

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 30 de junio del 2011 y 2010 las otras Cuentas de Orden se componen de:

	2011	2010
Cuentas contingentes deudoras ¢	4.558.153.604 ¢	3.871.496.425
Total	4.558.153.604	3.871.496.425
Otras garantías recibidas en poder de terceros	217.897.509.516	181.866.457.314
Garantías hipotecarias	103.577.334.897	97.825.377.975
Garantías prendarias	275.053.497	290.987.921
Créditos castigados	6.345.951.308	4.541.650.066
Otras cuentas por cobrar castigadas	42.096.113	42.096.113
Inversiones castigadas	115.013.568	115.013.568
Productos por cobrar castigados	409.142.135	521.667.194
Productos en suspenso, moneda nacional	30.022.667	24.421.518
Bienes entregados en garantía	93.723.854.667	91.884.566.338
Cuentas de registro varias	1.937.364.228	899.196.771
Sub-total	424.353.342.596	378.011.434.780
Total otras cuentas de orden deudoras ¢	428.911.496.200 ¢	381.882.931.204

7. HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

Al 30 de junio 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 30 de Junio 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 ¢30.387 millones para el mes siguiente un faltante por ¢1.942 millones y para el tercer mes un sobrante por ¢4.712 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 2.29 veces a un mes (límite 0.8 veces), 1.96 veces a dos meses (límite 0.7 veces) y 1.93 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 Julio, agosto y setiembre 2011 se espera colocar en cartera de crédito neta un total de ¢7.410 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; 3.50 veces a 1 mes (el límite es 1) y 1.72 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 30 de Junio del 2011 son los siguientes, según la metodología SUGEF se tiene un indicador de 0,27% para tasa de interés en colones y de un 0.60% 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 0,4073% 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 0,59%.

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 0.505892 años (182 días) y la de los Pasivos Sensibles a Tasas de Interés es de 0.464311 años (167 días), por lo que la diferencia en días es de 1.09 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 30 de Junio del 2011 son los siguientes, según la metodología SUGEF se tiene un indicador de 0,01%, el límite es de un 5.00% y evaluado con metodología interna se mide el nivel de pérdida neta obtenida por mantener más pasivos que activos en dólares (producto de la devaluación) 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 (2.25%), este cálculo se realiza para cuatro escenarios en los cuales la devaluación del primer escenario es el cambio del último mes anualizada (3.34%); el segundo escenario una depreciación según el presupuesto anual (7.89%) y el tercer escenario una macrodevaluación (30%) los cuales por ser una brecha positiva se genera relaciones de ganancia por tener más ingresos que gastos por diferencial cambiario generando indicadores de pérdida para cada uno de los escenarios del 0.00%; además en el cuarto escenario con apreciación igual al cambio del mes anualizado (3.24%) se genera un indicador de pérdida del 0.02%, 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 0.29% del pasivo total en dólares. Los activos en dólares representan 5.20% 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 94,50% 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 5,50% 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 30 de junio 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 30 de junio 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	(12.671.714.918)	(12.421.103.271)	(4.479.157.455)	(22.304.726.033)	(25.751.229.017)	135.838.661.109	3.473.268.286	61.683.998.701
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS MN	19.363.104.416	2.134.634.129	9.045.176.835	19.421.975.334	31.066.969.510	219.901.209.973	3.473.268.286	304.406.338.484
DISPONIBILIDADES MN	3.687.699.128	-	-	-	-	-	-	3.687.699.128
INVERSIONES MN	13.165.763.682	212.790.526,24	7.195.217.219,48	13.715.243.138,46	19.158.944.447,23	35.976.468.551,73	-	89.424.427.565
CARTERA DE CRÉDITOS MN	2.509.641.607	1.921.843.603,24	1.849.959.615,97	5.706.732.195,39	11.908.025.062,69	183.924.741.420,79	3.473.268.286,47	211.294.211.791
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS MN	32.034.819.334	14.555.737.401	13.524.334.290	41.726.701.367	56.818.198.527	84.062.548.864	-	242.722.339.783
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO MN	28.099.374.715	12.288.912.121,94	11.371.177.159,36	35.577.697.192,35	45.529.183.457,39	35.312.695.766,08	-	168.179.040.412
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS MN	2.573.682.558	1.834.114.104,00	1.809.420.465,00	5.501.894.014,00	10.730.995.566,00	48.664.728.545,00	-	71.114.835.252
CARGOS POR PAGAR MN	1.361.762.062	432.711.174,90	343.736.665,78	647.110.160,37	558.019.503,77	85.124.552,90	-	3.428.464.120

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	(2.750.756.125)	(1.690.933.206)	(2.185.302.498)	(3.767.956.370)	2.356.091.974	9.109.500.666	2.639.058	1.073.283.499
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS ME	1.339.780.557	409.136.106	44.247.324	109.228.264	5.511.107.560	9.632.382.063	2.639.058	17.048.520.932
DISPONIBILIDADES ME	776.411.145	-	-	-	-	-	-	776.411.145
INVERSIONES ME	542.145.145	389.850.175,19	23.276.560,77	23.226.211,13	5.443.662.295,74	8.515.163.109,51	-	14.937.323.497
CARTERA DE CRÉDITOS ME	21.224.267	19.285.930,56	20.970.763,66	86.002.052,53	67.445.263,96	1.117.218.953,94	2.639.057,97	1.334.786.290
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS ME	4.090.536.682	2.100.069.312	2.229.549.823	3.877.184.634	3.155.015.585	522.881.397	-	15.975.237.433
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO ME	4.027.543.207	2.079.096.144,84	2.216.123.920,66	3.847.469.008,49	3.140.361.367,77	519.047.804,51	-	15.829.641.453
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS ME	27.956.295	997.220,00	997.220,00	2.991.660,00	997.220,00	-	-	33.939.615
CARGOS POR PAGAR ME	35.037.180	19.975.947,05	12.428.681,94	26.723.965,27	13.656.997,71	3.833.592,90	-	111.656.365

CALCE DE PLAZOS

Al 30 de junio 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	(10.725.925.160)	(5.522.995.963)	(3.809.250.389)	(20.287.690.976)	(12.098.828.905)	97.154.675.149	4.756.952.174	49.466.935.930
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS MN	15.638.790.915	6.699.932.610	6.876.185.541	12.203.985.538	24.897.260.049	175.244.578.056	4.756.952.174	246.317.684.883
DISPONIBILIDADES MN	3.929.926.436	-	-	-	-	-	-	3.929.926.436
INVERSIONES MN	9.308.784.455	5.027.353.369,03	5.317.213.978,22	7.323.400.763,52	14.760.687.183,26	15.795.120.632,19	-	57.532.560.381
CARTERA DE CRÉDITOS MN	2.400.080.025	1.672.579.241,37	1.558.971.562,81	4.880.584.774,17	10.136.572.865,31	159.449.457.423,84	4.756.952.173,65	184.855.198.066
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS MN	26.364.716.075	12.222.928.573	10.685.435.930	32.491.676.513	36.996.088.954	78.089.902.907	-	196.850.748.953
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO MN	23.737.094.690	10.321.391.774,22	9.025.359.490,71	27.622.700.327,75	28.110.566.051,81	23.067.522.820,13	-	121.884.635.155
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS MN	1.471.409.258	1.546.840.066,00	1.440.552.031,00	4.388.213.634,00	8.512.037.067,00	54.971.152.878,00	-	72.330.204.934
CARGOS POR PAGAR MN	1.156.212.127	354.696.732,87	219.524.408,42	480.762.551,56	373.485.834,86	51.227.209,15	-	2.635.908.864

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	(4.460.769.001)	(1.752.971.273)	(1.991.429.024)	(1.697.700.968)	3.239.409.526	7.578.198.515	1.258.255	915.996.030
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS ME	1.103.303.380	1.437.233.919	115.122.787	1.622.763.653	5.688.044.960	7.732.667.058	1.258.255	17.700.394.012
DISPONIBILIDADES ME	710.634.163	-	-	-	-	-	-	710.634.163
INVERSIONES ME	382.753.887	1.429.044.044,72	106.910.328,13	1.525.303.208,36	5.637.642.912,82	6.500.564.847,62	-	15.582.219.229
CARTERA DE CRÉDITOS ME	9.915.330	8.189.874,21	8.212.458,98	97.460.444,16	50.402.047,31	1.232.102.210,05	1.258.255,40	1.407.540.620
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS ME	5.564.072.381	3.190.205.192	2.106.551.811	3.320.464.621	2.448.635.434	154.468.542	-	16.784.397.982
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO ME	5.524.049.529	3.160.003.177,95	2.088.356.132,56	3.288.990.886,76	2.427.736.721,80	146.197.712,46	-	16.635.334.161
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS ME	3.796.143	1.059.820,00	1.059.820,00	3.179.460,00	6.358.920,00	7.418.740,00	-	22.872.903
CARGOS POR PAGAR ME	36.226.709	29.142.193,79	17.135.858,64	28.294.274,20	14.539.792,46	852.089,98	-	126.190.918

BRECHAS
Al 30 de junio 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.	108.981.193.107	(18.244.181.873)	(22.359.308.365)	(31.939.405.296)	(3.689.618.740)	22.088.565.930	54.837.244.763
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS M.N. (SENSIBLE A TASAS)	215.910.892.930	7.873.059.076	14.365.965.209	17.869.997.913	10.884.594.068	37.105.444.169	304.009.953.365
INVERSIONES M.N.	13.202.338.853,00	7.873.059.076,00	14.365.965.209,00	17.869.997.913,00	10.884.594.068,00	37.105.444.169,00	101.301.399.288
CARTERA DE CREDITOS M.N.	202.708.554.077,00	-	-	-	-	-	202.708.554.077
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS M.N.	106.929.699.823	26.117.240.949	36.725.273.574	49.809.403.209	14.574.212.808	15.016.878.239	249.172.708.602
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO M.N.	36.328.343.243,00	26.117.240.949,00	36.725.273.574,00	49.809.403.209,00	14.574.212.808,00	15.016.878.239,00	178.571.352.022
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS M.N.	70.601.356.580,00	-	-	-	-	-	70.601.356.580

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.	(1.958.825.784)	(3.838.597.450)	(3.799.424.654)	2.615.832.214	2.609.961.081	6.390.387.697	2.019.333.104
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS M.E. (SENSIBLE A TASAS)	1.784.323.253	518.720.936	123.896.607	5.827.432.077	3.087.322.816	6.458.805.465	17.800.501.154
INVERSIONES M.E.	502.110.242,20	518.720.935,74	123.896.607,24	5.827.432.076,55	3.087.322.815,99	6.458.805.465,42	16.518.288.143
CARTERA DE CREDITOS M.E.	1.282.213.010,75	-	-	-	-	-	1.282.213.011
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS M.E.	3.743.149.036	4.357.318.386	3.923.321.261	3.211.599.863	477.361.735	68.417.768	15.781.168.050
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO M.E.	2.737.457.153,97	4.357.318.385,91	3.923.321.261,37	3.211.599.862,66	477.361.734,85	68.417.768,37	14.775.476.167
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS M.E.	1.005.691.882,51	-	-	-	-	-	1.005.691.883

EN 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	107.022.367.323	(22.082.779.323)	(26.158.733.019)	(29.323.573.082)	(1.079.657.659)	28.478.953.627	56.856.577.867
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS SENSIBLES A TASAS	217.695.216.182,95	8.391.780.011,74	14.489.861.816,24	23.697.429.989,55	13.971.916.883,99	43.564.249.634,42	321.810.454.519
TOTAL RECUPERACION DE PASIVOS SENSIBLES A TASAS	110.672.848.859,48	30.474.559.334,91	40.648.594.835,37	53.021.003.071,66	15.051.574.542,85	15.085.296.007,37	264.953.876.652

BRECHAS
Al 30 de junio 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.	80.545.857.870	(14.462.606.806)	(16.722.171.372)	(15.601.123.235)	(7.939.918.967)	11.138.913.763	36.958.951.253
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS M.N. (SENSIBLE A TASAS)	183.736.088.272	6.488.336.816	11.462.760.440	15.322.872.478	1.926.144.235	19.840.977.118	238.777.179.359
INVERSIONES M.N.	9.342.358.824	6.488.336.816	11.462.760.440	15.322.872.478	1.926.144.235	19.840.977.118	64.383.449.911
CARTERA DE CREDITOS M.N.	174.393.729.448	-	-	-	-	-	174.393.729.448
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS M.N.	103.190.230.402	20.950.943.622	28.184.931.812	30.923.995.713	9.866.063.202	8.702.063.355	201.818.228.106
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO M.N.	30.542.722.538	20.950.943.622	28.184.931.812	30.923.995.713	9.866.063.202	8.702.063.355	129.170.720.242
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS M.N.	72.647.507.864	-	-	-	-	-	72.647.507.864

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.	(3.623.792.714)	(3.689.058.020)	(1.723.930.237)	3.397.964.149	4.663.232.376	2.361.407.728	1.385.823.282
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS M.E. (SENSIBLE A TASAS)	1.734.563.941	1.643.916.477	1.641.996.083	5.904.097.187	4.781.210.478	2.399.785.400	18.105.569.567
INVERSIONES M.E.	380.053.572	1.643.916.477	1.641.996.083	5.904.097.187	4.781.210.478	2.399.785.400	16.751.059.197
CARTERA DE CREDITOS M.E.	1.354.510.370	-	-	-	-	-	1.354.510.370
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS M.E.	5.358.356.656	5.332.974.497	3.365.926.321	2.506.133.038	117.978.103	38.377.672	16.719.746.286
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO M.E.	4.276.825.183	5.332.974.497	3.365.926.321	2.506.133.038	117.978.103	38.377.672	15.638.214.813
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS M.E.	1.081.531.473	-	-	-	-	-	1.081.531.473

EN 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	76.922.065.156	(18.151.664.826)	(18.446.101.609)	(12.203.159.086)	(3.276.686.591)	13.500.321.491	38.344.774.535
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS SENSIBLES A TASAS	185.470.652.213	8.132.253.293	13.104.756.523	21.226.969.665	6.707.354.713	22.240.762.518	256.882.748.926
TOTAL RECUPERACION DE PASIVOS SENSIBLES A TASAS	108.548.587.058	26.283.918.119	31.550.858.133	33.430.128.751	9.984.041.305	8.740.441.027	218.537.974.392



COOPENAE