

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

ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS

AL
30 DE SETIEMBRE 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

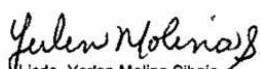
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

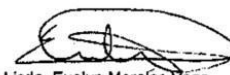
1. **INFORMACION GENERAL**
2. **PARTES RELACIONADAS**
3. **MONEDA EXTRANJERA**
4. **ACTIVOS SUJETO RESTRICCIONES**
5. **COMPOSICION ESTADOS FINANCIEROS**
 - 1- Disponibilidades
 - 2- Inversiones en Valores
 - 3- Cartera Créditos
 - 4- Cuentas y Productos por Cobrar
 - 5- Participación Capital otras Empresas
 - 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 setiembre
(en colones sin céntimos)

	Notas	2011	2010
ACTIVOS			
Disponibilidades	5.1	€ 5.040.951.441 €	4.110.295.247
Efectivo		2.091.979.887	1.734.986.298
Banco Central		1.048.498.483	475.874.312
Entidades financieras del país		1.900.473.071	1.899.434.638
Otras disponibilidades		-	-
Inversiones en instrumentos financieros	1.3.2, 5.2	99.801.790.707	85.806.263.850
Disponibles para la venta		98.681.448.879	85.166.070.977
Productos por cobrar		1.120.341.828	640.192.873
Cartera de Créditos	1.3.3, 5.3	222.189.503.875	183.997.473.494
Créditos vigentes		218.062.227.465	176.773.693.625
Créditos vencidos		7.151.252.131	9.029.892.443
Créditos en cobro judicial		478.742.193	1.280.776.832
Cuentas por cobrar Asociados		15.782.551	10.226.274
Productos por cobrar Asociados	1.3.4	646.048.633	746.716.050
(Estimación por deterioro)	5.3.2	(4.164.549.099)	(3.843.831.729)
Cuentas y comisiones por cobrar	5.4	1.015.180.038	749.175.800
Comisiones por cobrar		7.060.506	4.001.439
Otras cuentas por cobrar diversas		1.109.066.852	877.646.773
(Estimación por deterioro)	5.4	(100.947.321)	(132.472.412)
Bienes realizables	1.3.5	125.188.994	231.075.550
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		436.882.218	495.323.670
Otros bienes realizables		-	32.725.000
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(311.693.223)	(296.973.120)
Participación en el capital de otras empresas (neto)	5.5	967.490.147	92.753.255
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	1.3.6, 5.6	6.487.091.331	6.346.657.418
Otros activos	1.3.8, 5.7	2.704.394.715	2.743.882.688
Cargos diferidos		535.618.277	710.033.737
Activos intangibles		783.913.310	611.681.863
Otros activos		1.384.863.128	1.422.167.089
TOTAL DE ACTIVOS		€ 338.331.591.249 €	€ 284.077.577.300
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	5.8	€ 197.721.381.195 €	151.475.191.032
A la vista		8.625.335.036	5.944.665.625
A Plazo		185.653.985.018	142.910.559.182
Otras obligaciones con el público		-	-
Cargos financieros por pagar		3.442.061.140	2.619.966.225
Obligaciones con entidades	5.9	66.959.952.700	73.458.233.103
A la vista		67.088.612	31.935.041
A plazo		63.675.977.767	70.530.708.826
Otras obligaciones con entidades		2.935.535.795	2.557.342.853
Cargos financieros por pagar		281.350.525	338.246.383
Cuentas por pagar y provisiones	5.10	8.244.483.855	7.167.824.947
Provisiones		1.855.652.134	1.287.665.094
Otras Cuentas por pagar diversas		6.388.831.721	5.880.159.853
Otros pasivos		263.582.147	300.693.062
Ingresos diferidos		173.564.914	161.846.155
Estimación por deterioro de créditos contingentes		2.867.444	2.867.444
Otros pasivos		87.149.789	135.979.463
Obligaciones subordinadas		1.018.224.186	1.006.679.520
Obligaciones subordinadas	5.11	1.016.720.000	1.005.100.000
Cargos financieros por pagar		1.504.186	1.579.520
TOTAL DE PASIVOS		€ 274.207.624.083 €	€ 233.408.621.664
PATRIMONIO			
Capital Social	5.13	48.154.044.057	37.442.020.058
Capital pagado		48.154.044.057	37.442.020.058
Aportes patrimoniales no capitalizados		-	-
Ajustes al patrimonio		637.034.109	686.190.134
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	(427.139.143)	(377.983.118)
Reservas patrimoniales	1.3.14, 1.3.16, 5.12	10.164.223.747	8.104.567.099
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		-	-
Resultado del periodo		5.168.665.252	4.436.178.345
Intereses minoritarios		-	-
TOTAL DEL PATRIMONIO		€ 64.123.967.166 €	€ 50.668.955.636
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		€ 338.331.591.249 €	€ 284.077.577.300
Cuentas contingentes deudoras	6.4	5.664.301.821	3.046.708.993
Cuenta de Orden por cuenta propia deudoras	6.4	451.804.642.672	371.820.923.242
Cuenta de Orden por cuenta terceros deudoras	6.2	1.259.000.000	673.500.000


Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL


Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL


Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

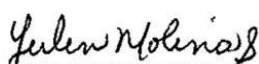
Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.
(COOPENAE, R.L.)

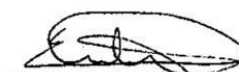
Estado de Resultados

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

	Notas	2011	2010
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades	5.14	5.938.548	7.612.091
Por inversiones en instrumentos financieros	5.15	4.873.987.751	3.313.446.979
Por cartera de créditos	5.16	28.861.929.269	26.738.687.505
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	5.17	1.300.529.270	4.155.825.928
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	5.19	202.297.486	213.756.421
Por otros ingresos financieros	5.19	1.426.962.851	699.478.485
Total de Ingresos Financieros		36.671.645.174	35.128.807.409
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público	5.21	15.186.631.873	12.242.168.610
Por Obligaciones con Entidades Financieras	5.22	6.536.463.242	6.614.145.276
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes	5.22	27.273.863	33.339.537
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	5.18	1.066.021.616	3.973.295.382
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	5.23	57.011.626	69.525.007
Por otros gastos financieros	5.23	406.134.578	297.951.435
Total de Gastos Financieros		23.279.536.797	23.230.425.247
Por estimación de deterioro de activos	5.3.2	1.203.304.378	1.812.013.086
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		523.327.058	356.382.950
RESULTADO FINANCIERO		12.712.131.057	10.442.752.026
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		644.474.632	443.822.648
Por bienes realizables		9.540.709	4.781.587
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		13.148.250	-
Por cambio y arbitraje de divisas		87.313.131	94.858.210
Por otros ingresos operativos	5.20	794.906.587	724.444.183
Total de Otros Ingresos de Operación		1.549.383.309	1.267.906.628
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		413.446.920	319.329.741
Por bienes realizables		10.439.321	11.115.330
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		28.000.000	-
Por provisiones		215.605.939	208.817.691
Por cambio y arbitraje de divisas		60.370.977	63.910.815
Por otros gastos operativos		9.482.929	3.400.640
Total de Otros Gastos de Operación		737.346.086	606.574.217
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		13.524.168.279	11.104.084.437
Gastos Administrativos			
Por Otros Gastos de Personal	5.24	4.184.415.393	3.455.898.168
Por Otros Gastos de Administración	5.25	4.038.462.648	3.098.259.768
Total Gastos Administrativos		8.222.878.041	6.554.157.937
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		5.301.290.239	4.549.926.501
Participaciones sobre la Utilidad		132.624.986	113.748.156
Impuesto sobre la renta		-	-
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		5.168.665.252	4.436.178.345
Ingresos extraordinarios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		5.168.665.252	4.436.178.345


Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL


Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL


Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

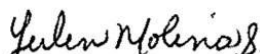
**Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.
(COOPENAE R.L.)**

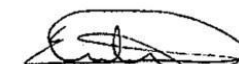
Estado de Flujos de Efectivo

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

	Notas	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		¢ 5.168.665.252	¢ 4.436.178.345
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ganancia o pérdida por venta y retiro de activos	5.6	74.163.082	26.780.539
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	5.17 y 5.18	(239.804.782)	182.530.545
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos	5.3.2	1.203.304.378	1.812.013.086
Pérdidas por otras estimaciones		(31.525.091)	86.581.072
Gasto por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		309.070.241	260.835.407
Depreciaciones	5.6	488.766.357	410.540.227
Amortizaciones	5.7	420.086.948	327.774.157
Participaciones sobre la Utilidad	5.27	132.624.986	113.748.156
Ingreso traslado de fondo mutual	5.10	(120.000.000)	(159.000.000)
Total partidas de resultados que no requieren uso de fondos		¢ 2.236.686.119	¢ 3.061.803.188
Valoración en los activos, (aumento) o disminución:			
Valores negociables a más de dos meses		(15.452.154.083)	(23.028.478.758)
Créditos y avances de efectivo		(39.235.349.676)	(11.291.978.640)
Bienes realizables		85.091.491	17.919.422
Productos por cobrar		(385.037.815)	(141.324.139)
Otras cuentas y comisiones por cobrar		(266.004.239)	(82.399.153)
Otros activos		(84.467.996)	(518.175.159)
Total valoración en los activos		¢ (55.337.922.318)	¢ (35.044.436.427)
Valoración neta en los pasivos, aumento o (disminución):			
Obligaciones a la vista y a plazo		48.061.523.585	28.882.512.559
Otras cuentas por pagar y provisiones		1.076.658.908	499.334.229
Productos por pagar		765.123.724	(37.542.539)
Otros pasivos		(37.110.915)	71.212.172
Total valoración en los pasivos		¢ 49.866.195.301	¢ 29.415.516.420
Flujos netos de efectivo usados en actividades de operación		¢ 1.933.624.355	¢ 1.869.061.526
Flujo netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	5.6	(339.867.125)	(491.073.521)
Participación en el Capital de Otras Empresas		(874.736.893)	25.495.745
Otras adiciones		(296.130.980)	(562.465.027)
Flujo netos de efectivo usados en actividades de inversión		¢ (1.510.734.997)	¢ (1.028.042.803)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas, netas		(6.431.445.393)	(736.087.910)
Nuevas Obligaciones Subordinadas		-	(159.880.000)
Aportes de capital netos de retiros		7.722.291.863	5.611.503.980
Uso de reservas		(426.765.414)	(422.952.922)
Pago de excedentes a asociados		(2.523.817.906)	(1.977.859.488)
Flujo neto de efectivo provisto por actividades financieras		¢ (1.659.736.850)	¢ 2.314.723.660
Aumento neto en efectivo y equivalentes		¢ (1.236.847.492)	¢ 3.155.742.384
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		21.714.243.038	18.558.500.654
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1.3.1 y 5.1	¢ 20.477.395.546	¢ 21.714.243.038


Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL


Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL


Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

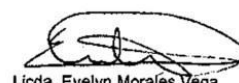
Por los períodos de un año terminados el 30 de setiembre
(en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Resultado del Período	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			43.091.010				43.091.010
Ajuste por revaluación de propiedad, planta y equipo								
Resultado período							5.168.665.252	5.168.665.252
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		9.098.706.267						9.098.706.267
Traslado de intereses generados por aporte especial de capital a cuenta por pagar asociados								-
Liquidaciones y Traslado capital especial		(1.376.414.404)						(1.376.414.404)
Capital Pagado Adicional								-
Aplicación de reservas	1.3.14, 1.3.16, 5.12				(426.765.414)			(426.765.414)
Saldo al 30 de setiembre del 2011	€	48.154.044.057	-	637.034.109	10.164.223.747	-	5.168.665.252	64.123.967.166

Descripción		Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Resultado del Período	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			(525.943.879)				(525.943.879)
Superavit por revaluación de inmuebles	1.3.6 y 5.6							
Resultado período							4.436.178.345	4.436.178.345
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		6.528.401.872						6.528.401.872
Traslado de intereses generados por aporte especial de capital a cuenta por pagar asociados								-
Liquidaciones y Traslado capital especial		(916.897.892)						(916.897.892)
Capital Pagado Adicional								-
Aplicación de reservas	1.3.14, 1.3.16, 5.12				(422.952.922)			(422.952.922)
Saldo al 30 de setiembre del 2010	€	37.442.020.058	-	686.190.134	8.104.567.099	-	4.436.178.345	50.668.955.636


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 SETIEMBRE 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 setiembre del 2011 y 2010 con 19 sucursales y agencias. Al 30 de setiembre del 2011 y 2010 contaba con 5 cajeros automáticos, 1 en oficinas principales y 4 en Sucursales. Al 30 de setiembre del 2011 y 2010 tenía 377 y 343 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 30 de setiembre 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 setiembre del 2011 y 2010 , son los siguientes:

	Tipo de Vínculo	2011	2010
<u>Activos:</u>			
Cartera de crédito	Consejo de Administración	¢ 107.051.898	¢ 208.834.372
	Comité Técnico	463.624.004	473.272.833
	Sub-total	570.675.902	682.107.204
Total de activos		¢ 570.675.902	¢ 682.107.204
<u>Pasivos:</u>			
Ahorros:	Consejo de Administración	¢ 132.746.904	¢ 108.442.544
	Comité Técnico	375.063.057	332.546.458
	Sub-total	507.809.960	440.989.002
Total de pasivos		¢ 507.809.960	¢ 440.989.002
Beneficios a corto plazo a personal clave		¢ 215.818.590	¢ 133.030.258

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 setiembre 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	¢508,36	¢502,55
Venta	¢519,87	¢512,94

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

	2011	2010
Activos:		
Disponibilidades	\$ 1.370.584	\$ 1.579.280
Inversiones en valores y productos por cobrar	27.254.017	30.395.361
Cartera de créditos	3.687.891	2.980.952
Otros activos	104.998	1.166.980
Total de activos	32.417.490	36.122.574
Pasivo:		
Obligaciones con el público	(29.979.524)	(33.817.659)
Otras obligaciones financieras	(15.364)	(42.272)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(95.181)	(110.509)
Obligaciones subordinadas	(2.002.959)	(2.003.143)
Total de pasivos	(32.093.028)	(35.973.583)
Posición Neta	\$ 324.462	\$ 148.991

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	¢	35.719.561.665	¢ 25.623.278.555
	Respaldan contratos de recaudación de los servicios brindados por el ICE, ESPH, JASEC, SINPE, AyA, ATH y CNFL.		2.249.809.896	1.126.493.794
	Garantizan operaciones de recompra		-	-
	Sub-total	5.2	¢ 37.969.371.562	¢ 26.749.772.348
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	86.619.461.413	66.803.536.460
	Sub-total		86.619.461.413	66.803.536.460
Propiedad, mobiliario y Hipotecas sobre edificios y bienes que equipo en uso:	respaldan operaciones de crédito con G&E Inversiones y JPMN.	5.6	319.180.000	316.275.000
	Sub-total	¢	319.180.000	¢ 316.275.000
Total		¢	124.908.012.974	¢ 93.869.583.809

5. COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

5.1 DISPONIBILIDADES

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

	2011	2010
Dinero en cajas y bóvedas	¢ 1.846.644.774	¢ 1.473.467.324
Efectivo en tránsito	245.335.113	261.518.974
Depósitos a la vista en el BCCR	1.048.498.483	475.874.312
Depósitos a la vista Bancos Comerciales del Estado	1.144.682.766	1.289.760.151
Depósitos a la vista entidades financieras privadas	247.320.634	359.322.618
Depósitos Over Night entidades financieras	508.469.671	250.351.870
Total Disponibilidades	¢ 5.040.951.441	¢ 4.110.295.247

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

	Nota	2011	2010
Disponibilidades		¢ 5.040.951.441	¢ 4.110.295.247
Inversión en valores y depósitos	5.2	98.681.448.879	85.166.070.977
Menos: Inversiones con vencimientos mayores a dos meses		<u>(83.245.004.775)</u>	<u>(67.562.123.187)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		¢ 20.477.395.546	¢ 21.714.243.037

5.2 INVERSIONES EN VALORES

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

Inversiones cuyo emisor es del país:

Disponibles para la Venta

2011

A) Sector Público y Privado:

A-1) Colones:

Intermediario	Instrumento	Rendimiento	Vencimiento	Monto
PB-HSBC	BEM - C, BEM-0, TP, PBC1	9,05 %	Del 26/01/2012 al 09/12/2015	¢ 7.929.321.500
BCO POP	BEM - C, BEM-0, BEMV, TP	7,95 %	Del 16/11/2011 al 05/09/2017	6.841.477.323
PB-COOP	CDP, CDP 0, DEP-B	6,74 %	Del 03/10/2011 al 04/05/2012	9.127.079.761
INS VALORES	TPTBA	10,35 %	Del 13/02/2012 al 13/02/2012	1.309.178
INTERFIN VALORES	BEM - C, BEM-0, BEMV, TP, TPTBA, TUDES, BILGU, SAFIS	6,27 %	Del 07/10/2011 al 12/01/2022	24.934.088.425
MERCADO VALORES	BEM - C, BEM-0, BEMV, TP, TUDES, SAFIS	6,68 %	Del 07/10/2011 al 05/09/2017	9.693.192.115
BNCR VALORES	BEM - C, BEM-0, BEMV, CDP, TP	7,95 %	Del 16/11/2011 al 04/05/2022	10.236.897.701
BCR	BEM - C, BEM-0, TP, TPTBA, BHA1C	7,84 %	Del 16/11/2011 al 23/03/2016	16.226.202.669
Total colones sector público y privado				¢ 84.989.568.671

A-2) Dólares:

Interfin Valores	TP\$, BDE13, C\$B10, BCO19	6,33 %	Del 08/01/2013 al 21/06/2019	4.684.687.326
Popular Valores	TP\$, C\$A10, BDE12	7,47 %	Del 01/02/2012 al 02/05/2012	1.983.454.862
PB- BCR	SAFIS, TP\$, BDE13	6,84 %	Del 07/10/2011 al 31/01/2013	1.723.417.162
PB-BNCR	TP\$, BDE13, C\$A10, BDE12, ICE14, BDE14	7,04 %	Del 01/02/2012 al 30/05/2018	3.512.254.517
PB-HSBC	TP\$	4,60 %	Del 25/11/2015 al 25/11/2015	213.897.554
Mercado Valores	TP\$, C\$B10, ICE14	6,11 %	Del 08/01/2013 al 24/05/2017	173.999.519
PB-COOP	CDP 0, CDP - \$	0,95 %	Del 21/05/2012 al 29/06/2013	1.375.920.496
PB-ACOB	SAFIS	- %	Del 07/10/2011 al 07/10/2011	24.248.772

Total dólares sector público y privado ¢ **13.691.880.208**

Total sector público y privado colones y dólares disponibles para la venta (A-1 +A-2) ¢ **98.681.448.879**

Total cartera de Inversiones colones y dólares, sector público y privado, disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento (A +B) ¢ **98.681.448.879**

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-0, BEMV	7,63 %	Del 19/01/2011 al 05/09/2017	6.177.176.500
PB-COOP	CDP, CDP 0, DEP-B	8,78 %	Del 01/10/2010 al 20/09/2011	11.648.043.436
INS VALORES	TPTBA	11,27 %	Del 13/02/2012 al 13/02/2012	1.330.199
INTERFIN VALORES	BEM - C, BEM-0, BEMV, CDP, TP, TPTBA, TUDES, BB13, BILGU	6,38 %	Del 15/10/2010 al 12/01/2022	21.106.001.055
MERCADO VALORES	BEM-0, BEMV, SAFIS, TP, TUDES	6,78 %	Del 06/10/2010 al 05/09/2017	7.235.931.427
BNCR VALORES	BEM - C, BEM-0, BEMV, CDP, TP	8,65 %	Del 17/11/2010 al 04/05/2022	10.646.439.633
BCR	BEM - C, BEM-0, TPTBA, BHA1C	8,90 %	Del 17/11/2010 al 07/04/2015	13.222.196.753

Total colones sector público y privado

¢ 70.037.119.003

A-2) Dólares:

Interfin Valores	TP\$, TP\$A, C\$B10, BDE11, BDE13, C\$A10, BDE12, BCO19	7,44 %	Del 04/01/2011 al 21/06/2019	5.906.501.348
Popular Valores	TP\$, TP\$A, BDE11, C\$A10, BDE12	7,58 %	Del 01/03/2011 al 02/05/2012	2.860.749.210
PB- BCR	SAFIS, TP\$, BDE11, BDE13	7,76 %	Del 06/10/2010 al 31/01/2013	1.630.187.882
PB-BNCR	TP\$, TP\$A, BDE11, BDE13, C\$A10, BDE12	7,68 %	Del 22/11/2010 al 31/01/2013	3.156.295.116
Mercado Valores	SAFIS, TP\$, C\$B10, BDE11, ICE14	6,91 %	Del 06/10/2010 al 03/02/2014	289.369.391
PB-COOP	CDP \$, CDP 0, CDP - \$	1,37 %	Del 04/03/2011 al 29/06/2013	1.261.424.969
PB-ACOB	SAFIS	- %	Del 06/10/2010 al 06/10/2010	24.423.930

Total dólares sector público y privado

¢ 15.128.951.847

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

¢ 85.166.070.850

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

¢ 85.166.070.850

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

	2011	2010
Saldo Inicial	¢ 96.266.701.770	¢ 62.749.704.904
Adiciones	302.016.637.124	287.976.581.515
Ventas y redenciones	(298.054.409.043)	(264.542.039.451)
Ajuste por cambio en el valor razonable	(427.139.143)	(377.983.118)
Sub-Total	¢ 99.801.790.707	¢ 85.806.263.850
Productos por cobrar a Asociados a Inversiones	(1.120.341.828)	(640.192.873)
Saldo Final	¢ 98.681.448.879	¢ 85.166.070.977

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	43.091.011	(525.943.879)
Saldo al Final	¢ (427.139.142)	¢ (377.983.118)

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

5.3 CARTERA DE CRÉDITOS

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

	Notas	2011	2010
<u>Cartera de créditos:</u>			
Créditos vigentes	¢	132.482.669.244	¢ 101.830.247.559
Créditos vigentes restringidos		85.579.558.221	74.943.446.066
Créditos vencidos		6.111.348.940	6.684.694.034
Créditos vencidos restringidos		1.039.903.192	2.345.198.409
Créditos en cobro judicial		478.742.193	1.214.719.005
Créditos cobro judicial restringidos		-	66.057.827
Sub-total		225.692.221.789	187.084.362.900
Ctas. por cobrar asociadas cartera crédito		15.782.551	10.226.274
Prod. por cobrar asociadas cartera crédito		646.048.633	746.716.050
Estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos	5.3.2	(4.164.549.099)	(3.843.831.729)
Total Neto	¢	222.189.503.875	¢ 183.997.473.494

Al 30 de setiembre 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 ¢81.168.098 y ¢50.916.188 respectivamente.

Al 30 de setiembre 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	82.904.000.839	39.980.203.808
Créditos recuperados durante el año	(51.303.342.198)	(32.886.605.457)
Créditos dados de baja	(587.000.076)	(1.525.831.081)
Aumento por diferencial cambiario	(38.649.925)	(211.363.078)
Saldo al Final del Período	¢ 225.692.221.789	¢ 187.084.362.900

5.3.1 **Origen de la Cartera de Créditos** - Al 30 de setiembre 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	(1.203.304.378)	(1.812.013.086)
Créditos y productos dados de baja	587.000.076	1.525.831.081
Traslado a estimación de otras cuentas por cobrar	39.997.344	71.254.224
Saldo al Final del Período	¢ (4.164.549.099)	¢ (3.843.831.729)

5.3.3 **Intereses no Reconocidos en el Estado de Resultados** - Al 30 de setiembre del 2011 y 2010 se registraron en cuentas de orden ¢48.231.473 y ¢2.905.596 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	¢ 67.016.267.130	¢ 44.564.226.971
Póliza Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional	25.616.121.004	22.532.571.994
Ahorros	2.940.989.749	2.467.414.667
Certificados de depósito a plazo	3.577.268.091	2.468.975.680
Hipotecaria	55.874.059.478	53.220.200.466
Historial Crediticio	70.409.370.162	61.663.841.947
Prendaria	258.146.175	167.131.175
Total Cartera	¢ 225.692.221.789	¢ 187.084.362.900

B. Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

	2011	2010
Consumo	¢ 182.901.342.816	¢ 148.477.492.605
Vivienda	36.738.653.612	37.031.190.407
PYMES	6.052.225.361	1.575.679.889
Total Cartera	¢ 225.692.221.789	¢ 187.084.362.900

C. Morosidad de la cartera de crédito

	2011	2010
De 0 a 30 días	¢ 222.592.549.728	¢ 181.703.504.814
De 31 a 60 días	1.608.595.220	2.801.466.298
De 61 a 90 días	546.076.628	1.111.661.562
De 91 a 120 días	181.045.262	284.651.672
De 121 a 180 días	282.710.595	62.175.118
Más de 181 días	481.244.356	1.120.903.436
	¢ 225.692.221.789	¢ 187.084.362.900

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

2011		
Rango	Saldo	No. Clientes
De ¢1 hasta ¢548.470.986	¢ 225.692.221.789	48.926
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	¢ 225.692.221.789	48.926

2010		
Rango	Saldo	No. Clientes
De ¢1 hasta ¢548.470.986	¢ 185.637.825.987	46.428
De ¢548.470.986 a ¢1.096.941.972	1.446.536.913	2
De ¢1.096.941.972 a ¢1.645.412.958	-	-
De ¢1.645.412.958 a ¢2.193.883.944	-	-
Totales	¢ 187.084.362.900	46.430

E. Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

Al 30 de setiembre del 2011 y 2010 la Cooperativa totaliza 257 préstamos por ¢481.244.356.28 y 0 respectivamente, en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ¢46,148,012.61.

F. Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 30 de setiembre del 2011 y 2010 la Cooperativa tiene 114 y 34 operaciones de crédito en proceso de cobro judicial por ¢478.742.193 (0,21% de la cartera) y ¢1.280.776.832 (0,68% de la cartera) respectivamente.

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

Al 30 de setiembre del 2011 y 2010 la clasificación de la cartera de crédito de acuerdo con su categoría de riesgo es la siguiente:

2011		Productos por Cobrar
Categoría de Riesgo	Principal	
A1	¢ 209.970.705.766	¢ 378.557.969
A2	3.752.963.199	37.241.825
B1	1.099.888.565	31.093.907
B2	587.848.824	17.789.085
C1	554.998.808	14.781.706
C2	155.254.802	6.519.010
D	103.229.425	5.879.038
E	9.467.332.401	154.186.092
Total Criterio 1	¢ 225.692.221.789	¢ 646.048.633

2010		Productos por Cobrar
Categoría de Riesgo	Principal	
A1	¢ 170.868.317.249	¢ 385.142.911
A2	2.752.836.257	29.156.491
B1	1.737.964.496	52.752.948
B2	1.033.872.687	30.284.044
C1	732.314.701	25.432.862
C2	356.470.361	13.098.117
D	217.555.505	13.032.469
E	9.385.031.645	197.816.208
Total Criterio 2	¢ 187.084.362.900	¢ 746.716.050

H. Cuentas por Cobrar asociadas a Cartera de Crédito

Al 30 de setiembre del 2011 y 2010 las cuentas por cobrar asociadas a cartera de crédito totalizan ¢15.782.551 y ¢10.226.274 respectivamente.

5.4 CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR

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

	2011	2010
Comisiones por cobrar	¢ 7.060.506	¢ 4.001.439
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Anticipos a proveedores	¢ 176.698.824	¢ 96.585.154
Débitos bancarios	61.760.099	60.114.256
Cuentas a cobrar diversas	5.746.915	85.708.027
Cuentas a cobrar SSVMN Cred. Asoc. Fallecidos	6.210.538	-
Planillas instituciones	754.165.710	627.297.468
Pagos mínimos VISA	4.183.048	5.800.867
Cuenta Cobrar E-Dentalsys - Comision Fuerza Ventas	-	43.450
Cuenta Cobrar Asociados Pro-Dental	-	2.097.551
Telefonía ICE Prepago	1.135.388	-
Cuenta por cobrar PRODENTAL	281.679	-
Cuenta por cobrar Asociados PRODENTAL	1.257.667	-
Cuenta Cobrar COOPENAE Sociedad Agencia Seguros	97.626.984	-
Sub-total	<u>1.109.066.852</u>	<u>877.646.773</u>
Estimación por deterioro e incobrabilidad de las Cuentas y productos por cobrar	<u>(100.947.321)</u>	<u>(132.472.412)</u>
Neto	¢ <u>1.015.180.038</u>	¢ <u>749.175.800</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>(39.997.344)</u>	<u>(71.254.224)</u>
Saldo al final del período	¢ <u>(100.947.321)</u>	¢ <u>(132.472.412)</u>

5.5 PARTICIPACION EN EL CAPITAL DE OTRAS EMPRESAS

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

	2011	2010
Grupo Empresarial Cooperativo	¢ 145.503.325	¢ 67.500.000
Coopenae Sociedad Agencia Seguros	88.853.249	92.753.255
ADISA	699.340.774	-
PROSOFT	129.292.800	-
Sub Total	<u>1.062.990.147</u>	<u>160.253.255</u>
Estimación por Deterioro en participaciones de Capital	<u>(95.500.000)</u>	<u>(67.500.000)</u>
Total	¢ <u>967.490.147</u>	¢ <u>92.753.255</u>

5.6 PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO EN USO, NETO

El detalle de la propiedad, mobiliario y equipo en uso al 30 de setiembre 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	134.335.457	-	2.575.478.271
Equipo y mobiliario	2.270.654.627	50.495.430	(17.796.953)	2.303.353.104
Equipo de computación	1.971.759.135	107.355.587	(6.040.601)	2.073.074.121
Vehículos	167.031.572	47.680.650	(41.156.355)	173.555.867
Sub-total	7.842.119.829	339.867.125	(103.383.054)	8.078.603.899
Depreciación acumulada				
(costo histórico)	(2.139.457.390)	(481.983.398)	29.219.972	(2.592.220.815)
Sub-total	5.702.662.439	(142.116.273)	(74.163.082)	5.486.383.084
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)	(6.782.959)	-	(76.894.131)
Sub-total	1.007.491.206	(6.782.959)	-	1.000.708.247
Total Neto	6.710.153.645	(148.899.232)	(74.163.082)	6.487.091.331

El detalle de la propiedad, mobiliario y equipo en uso al 30 de setiembre del 2010 se presenta a continuación:

DESCRIPCION	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Saldo Final
Activos fijos al costo:				
Terrenos	953.142.536	38.389.145	-	991.531.681
Edificios e instalaciones	2.441.142.814	-	-	2.441.142.814
Equipo y mobiliario	1.747.005.980	275.549.786	(7.636.298)	2.014.919.467
Equipo de computación	1.605.993.757	137.139.990	(7.819.376)	1.735.314.371
Vehículos	132.059.631	39.994.600	(23.450.758)	148.603.472
Sub-total	6.879.344.717	491.073.521	(38.906.433)	7.331.511.806
Depreciación acumulada				
(costo histórico)	(1.602.975.207)	(403.757.267)	12.125.893	(1.994.606.581)
Sub-total	5.276.369.510	87.316.254	(26.780.539)	5.336.905.224
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)	(6.782.959)	-	(67.850.185)
Sub-total	1.016.535.152	(6.782.959)	-	1.009.752.193
Total Neto	6.292.904.662	80.533.295	(26.780.539)	6.346.657.417

Al 30 de setiembre del 2011 y 2010, la Propiedad, Mobiliario y Equipo en uso por ₡319 millones y ₡316 millones respaldan operaciones de crédito (Notas 4).

5.7 OTROS ACTIVOS

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

	2011	2010
Activos Intangibles:		
Software - Neto	¢ 783.913.310	¢ 611.681.863
Otros activos:		
Gastos pagados por anticipado	584.517.022	302.624.601
Mejoras a la propiedad arrendada	535.618.277	710.033.737
Bienes diversos	581.364.065	60.578.699
Operaciones pendientes de imputación	185.298.894	1.026.004.608
Otros activos restringidos	33.683.147	32.959.180
Sub-total	¢ 1.920.481.405	¢ 2.132.200.824
Total	¢ 2.704.394.715	¢ 2.743.882.687

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	191.277.221	233.086.928
Saldo al final del año	¢ 1.826.934.399	¢ 1.401.207.512
Amortización:		
Saldo al inicio del año	¢ (841.194.648)	¢ (643.254.688)
Gasto del año	(201.826.441)	(146.270.961)
Retiros	-	-
Saldo al final del año	¢ (1.043.021.089)	¢ (789.525.649)
Software neto	¢ 783.913.310	¢ 611.681.863

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	104.853.759	329.378.099
Saldo al final del año	¢ 1.508.103.951	¢ 1.356.501.894
Amortización:		
Saldo al inicio del año	¢ (754.225.168)	¢ (464.964.962)
Gasto del año	(218.260.507)	(181.503.196)
Saldo al final del año	(972.485.675)	(646.468.158)
Mejoras a la propiedad arrendada, Neto	¢ 535.618.277	¢ 710.033.737

5.8 DEPOSITOS DE CLIENTES A LA VISTA Y A PLAZO

A1 30 de setiembre 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	¢ 7.596.050.997	¢ 5.138.799.612
CDP`s a plazo vencidas	893.217.021	805.818.023
Sub-Total	8.489.268.018	5.944.617.635
Otras obligaciones a la vista	136.067.018	47.990
Total Captaciones a la Vista	8.625.335.036	5.944.665.625
<u>Depósitos a plazo</u>		
Depósitos de ahorro a plazo	17.373.044.972	14.718.971.435
Depósitos a plazo	163.939.768.080	124.553.906.632
Depósitos a plazo partes relacionadas	188.951.930	199.862.700
CDP`s a plazo afectados en garantía	1.144.002.166	828.187.987
Depósitos a plazo afectados en garantía	48.607.583	119.085.566
Otras captaciones a plazo	2.959.610.287	2.490.544.862
Total captaciones a plazo	185.653.985.018	142.910.559.182
Obligaciones pactos de recompra de valores	-	-
Cargos por pagar obligaciones con el público	3.442.061.140	2.619.966.225
Total	¢ 197.721.381.195	¢ 151.475.191.032

5.9 OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	Nota	2011	2010
Sobregiro cuenta a la vista entidades financieras privadas.		€ 67.088.612 €	31.935.041
Cargos por obligaciones con entidades financieras.		281.350.525	338.246.383
<u>Obligaciones con entidades financieras del país:</u>			
BCT en colones con tasas de interés entre el 9.25%, 14.50% y 15.50% (10.25%, 16.50% y 19% en 2010) variable con vencimiento entre noviembre del 2012 y diciembre 2015, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	4	1.950.633.254	2.119.579.703
Banco Nacional de Costa Rica en colones con tasa entre 8.75%, 10.50% y 15% (9.50%, 9.75%, 11.50%, 16.25%, 17.25%, 19% en 2010) variable con vencimiento en noviembre 2011 y diciembre del 2015, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	4	12.110.198.226	12.937.032.039
Banco Hipotecario de la Vivienda en colones con tasa de interés entre el 8.75% y 9.25 % (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	10.769.080.617	11.893.224.752
Banco HSBC en colones con tasa de interés del 8.75%, 14.25% y 16.18% (9.50%, 9.75%, 10% y 16.18% en 2010) variable con vencimiento en junio 2013 y noviembre de 2013, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	4	4.723.078.775	2.950.652.832
Scotiabank en colones con tasa de interés variable de 9.75%, 12% y 13.50 (10%, 10.50% y 12.50% en 2010) con vencimiento en diciembre 2012 y diciembre de 2013, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	4	3.220.023.813	2.356.803.285
Banco Popular en colones con tasa de interés del 8.75%, 11.50% y 13.25% (9.75%, 12.50% y 14.25% en 2010) variable con vencimiento en diciembre 2011 y mayo de 2023, garantizado con pagarés de asociados.	4	9.761.088.916	12.401.016.004
Banco Crédito Agrícola de Cartago en colones con tasa de interés variable del 9.25% y 16.50 (10%, 10.25% y 16.50% en 2010) con vencimiento en diciembre 2012 y diciembre de 2013, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	4	1.218.580.024	1.851.568.281
Banco de Costa Rica en colones con tasa de interés variable del 11.25%, 12%, 13% y 16% (12.25%, 13% y 16% en 2010) con vencimiento en junio 2013 y agosto 2015, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	4	8.197.086.595	10.782.245.641
BCIE en colones con tasa de interés del 9.5%, 10.75%, 11% y 11.25% (10.25%, 11.50%, 11.75% y 12% en 2010) variable con vencimiento en diciembre 2016 y febrero 2020, garantizado con pagarés institucionales.	4	6.760.000.000	7.757.500.000
FINADE en colones con tasa de interés del 7.75% (8% en 2010) con vencimiento agosto del 2015 y julio del 2016, garantía mediante fideicomiso custodia de pagarés.	4	1.436.834.020	1.550.782.268
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	798.255.590	1.354.352.068
Banco Improsa en colones con tasa de interés variable del 13.50% y 16% (16% y 17.50% en 2010) con vencimiento entre abril del 2012 y julio del 2014, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.		2.731.117.937	2.575.951.952
<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.		2.931.468.915	2.540.515.561
JPMN en colones con tasa de interés del 0% (10.79% en 2010) , con garantía hipotecaria.		-	745.693
G y E Inversiones en colones con tasa de interés del 0% con vencimiento en enero 2012, con garantía hipotecaria.		4.066.880	16.081.600
TOTAL		€ 66.959.952.700 €	73.458.233.103

5.10 OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

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

	2011	2010
<u>Provisiones:</u>		
Prestaciones legales	¢ 343.418.788	¢ 112.797.569
Bonificaciones	9.090.635	7.361.812
Vestimenta funcionarios	20.661.498	-
Provisión seguro depósito	340.000.000	330.000.000
Fondo de capitalización laboral	9.736.498	8.219.720
Fondo mutual	1.012.848.736	753.032.709
Incentivo al personal	110.869.650	73.181.529
Acumulación de puntos tarjeta de crédito	5.772.550	1.460.338
Incentivos y cobertura de faltantes	3.044.019	1.401.658
Provisión Proyección Social	209.760	209.760
Sub-total	¢ 1.855.652.134	¢ 1.287.665.094
<u>Otras cuentas por pagar diversas:</u>		
Aportaciones patronales por pagar	¢ 71.952.716	¢ 60.742.160
Impuestos retenidos a empleados por pagar	15.114.508	11.775.268
Aportaciones laborales retenidas por pagar	29.761.228	25.124.019
Otras retenciones a terceros por pagar	19.399.046	8.265.945
Participaciones sobre resultados por pagar	193.453.259	209.387.679
Vacaciones acumuladas por pagar	167.907.962	136.964.229
Aguinaldo acumulado por pagar	239.475.191	202.804.168
Socorro mutuo solidario	1.984.624.935	2.000.192.591
Honorarios	26.539.814	5.356.676
Devoluciones asociados	100.324.650	77.679.349
Acreedores varios	3.540.278.413	3.141.867.769
Sub-total	6.388.831.721	5.880.159.853
TOTAL	¢ 8.244.483.855	¢ 7.167.824.947

Al 30 de setiembre 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 setiembre del 2011 y 2010, la administración estima que el saldo de ¢1.000 millones y ¢750 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 setiembre 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 setiembre del 2011 y 2010 fue de ¢9.600.000,00 y ¢9.050.000,00, respectivamente.

5.11 OBLIGACIONES SUBORDINADAS

Al 30 de setiembre del 2011 y 2010, la Cooperativa mantiene una deuda subordinada que asciende a ¢1.016.720.000 (US\$2,000,000) y ¢1.005.100.000 (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 setiembre 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		121.781.148	19.719.415
De educación subsidio de estudio		58.839.396	31.983.813
De bienestar social		58.891.908	35.868.615
Total otras reservas obligatorias		<u>239.512.451</u>	<u>87.571.843</u>
Fortalecimiento económico		<u>6.983.167.636</u>	<u>5.620.513.321</u>
TOTAL	¢	<u>10.164.223.747</u>	¢ <u>8.104.567.099</u>

5.13 CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de la Cooperativa al 30 de setiembre del 2011 y 2010 está constituido por: ¢48.154.044.057 y ¢37.442.020.058 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 setiembre del 2011 y 2010 los ingresos financieros por disponibilidades corresponden a productos por cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades por ¢5.938.548 y ¢7.612.091, respectivamente.

5.15 INGRESOS FINANCIEROS POR INVERSIONES EN VALORES Y DEPÓSITOS

El detalle al 30 de setiembre 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	¢ 1.924.363	¢ 1.796.744
Por inversiones en valores disponibles para la venta	4.872.063.388	3.311.650.235
TOTAL	¢ 4.873.987.751	¢ 3.313.446.979

5.16 INGRESOS FINANCIEROS POR CARTERA DE CRÉDITO

El detalle al 30 de setiembre 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	¢ 27.921.218.386	¢ 25.625.906.955
Por tarjetas de crédito	852.583.843	941.183.764
Sub-total	28.773.802.229	26.567.090.719
<u>Por créditos vencidos y en cobro judicial:</u>		
Por préstamos con otros recursos	88.127.040	171.596.787
TOTAL	¢ 28.861.929.269	¢ 26.738.687.505

5.17 INGRESO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO

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

	2011	2010
Disponibilidades	¢ 111.113.078	¢ 127.828.608
Inversiones en valores y depósitos	631.766.647	1.111.830.207
Diferencial Cambiario Cartera de Crédito Vigentes	42.768.485	41.449.395
Diferencial Cambiario Créditos Vencidos y Cobro Judicial	2.386.083	32.594.732
Obligaciones con el público	484.826.945	2.667.440.940
Otras obligaciones financieras	366.122	3.574.573
Otras obligaciones financieras subordinadas	27.301.909	171.107.474
TOTAL	¢ 1.300.529.270	¢ 4.155.825.928

5.18 GASTO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO

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

	2011	2010
Disponibilidades	¢ 105.815.950	¢ 241.858.255
Inversiones en valores y depósitos	444.130.151	2.534.561.248
Diferencial Cambiario Cartera de Crédito Vigentes	38.649.925	211.363.078
Diferencial Cambiario Créditos Vencidos y Cobro Judicial	6.998.011	2.881.331
Obligaciones con el público	441.078.701	922.508.662
Obligaciones subordinadas	28.764.113	58.851.972
Otras Obligaciones Financieras	584.764	1.270.837
TOTAL	¢ 1.066.021.616	¢ 3.973.295.382

5.19 OTROS INGRESOS FINANCIEROS

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

	2011	2010
Comisiones de línea de crédito	¢ 1.390.646.854	¢ 663.349.031
Misceláneos financieros	13.580.103	17.219.775
Costo por Gestión de Cobro dolares	35.066	1.107.987
Ganancia en inversiones disponibles	202.297.486	213.756.421
Costo por gestión de cobro	22.700.829	17.801.692
TOTAL	¢ 1.629.260.337	¢ 913.234.906

5.20 OTROS INGRESOS OPERATIVOS

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

	2011	2010
Alquileres de bienes	¢ 11.196.236	¢ 79.880
Documentación y formalización	22.678.275	17.058.334
Misceláneos operativos	712.545.096	705.146.264
Reportes CIC	1.224.500	1.130.000
Comisión AVAL-FODEMIPYME	10.000	-
Comisión SINRE	45.973.666	-
Misceláneos Pro-Dental	530.550	-
Formalización en Dólares	748.265	1.029.705
TOTAL	¢ 794.906.587	¢ 724.444.183

5.21 GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

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

	2011	2010
Por obligaciones a la vista	¢ 97.096.780	¢ 114.934.496
Por obligaciones a plazo	15.089.535.093	12.126.797.181
Por obligaciones de recompra	-	436.933
TOTAL	¢ 15.186.631.873	¢ 12.242.168.610

5.22 GASTOS FINANCIEROS POR OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El detalle al 30 de setiembre 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	¢ 6.306.217.917	¢ 6.409.127.991
Sub-total	<u>6.306.217.917</u>	<u>6.409.127.991</u>
<u>Por obligaciones por otros financiamientos:</u>		
Financiamientos de entidades no financieras del país	230.245.325	205.017.285
Sub-total	<u>230.245.325</u>	<u>205.017.285</u>
<u>Por obligaciones subordinadas:</u>		
Gastos por obligaciones subordinadas	27.273.863	33.339.537
Sub-total	<u>27.273.863</u>	<u>33.339.537</u>
TOTAL	¢ <u>6.563.737.105</u>	¢ <u>6.647.484.813</u>

5.23 OTROS GASTOS FINANCIEROS

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

	2011	2010
Pérdida en instrumentos financieros	¢ 57.011.626	¢ 69.525.007
Otros gastos	<u>406.134.578</u>	<u>297.951.435</u>
Total	¢ <u>463.146.204</u>	¢ <u>367.476.442</u>

5.24 OTROS GASTOS DE PERSONAL

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

	2011	2010
Sueldos Ordinarios	¢ 2.584.333.879	¢ 2.174.330.055
Remuneraciones a directores y fiscales	108.090.994	87.612.889
Tiempo extraordinario	10.806.872	12.251.988
Viáticos	7.002.316	2.589.337
Décimo tercer sueldo	227.366.057	192.138.940
Vacaciones	145.204.995	137.318.504
Incentivos	215.818.590	133.030.258
Incapacidades	11.476.384	10.987.719
Cargas sociales patronales	603.777.141	507.670.159
Refrigerios	28.552.781	27.518.861
Vestimenta	55.691.253	47.163.729
Capacitación	44.226.955	-
Seguros para el personal	54.572.609	44.989.647
Fondo de capitalización laboral	81.704.184	68.696.467
Otros gastos	<u>5.790.383</u>	<u>9.599.614</u>
TOTAL	¢ <u>4.184.415.393</u>	¢ <u>3.455.898.168</u>

5.25 OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle al 30 de setiembre 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	¢ 524.298.531	¢ 437.732.102
Servicios de seguridad	307.101.508	292.738.209
Servicios de limpieza	80.848.451	56.333.281
Asesoría jurídica	18.293.000	-
Auditoría Externa	26.576.585	4.821.232
Servicios médicos	7.269.510	5.692.890
Otros servicios contratados	406.302.020	215.429.980
Total Gastos por Servicios Externos	1.370.689.606	1.012.747.695
<u>Gastos de Movilidad y Comunicaciones:</u>		
Pasajes y fletes	55.325.489	49.442.183
Impuestos y seguros sobre vehículos	7.766.351	8.585.336
Mantenimiento de vehículos	6.500.587	8.199.992
Alquiler de vehículos	32.534.798	34.162.154
Depreciación de vehículos	12.496.291	10.077.445
Teléfonos/télex/fax	177.302.632	147.374.287
Otros gastos de movilidad y comunicación	100.384.835	44.087.517
Total Gastos de Movilidad y Comunicaciones	392.310.984	301.928.913
<u>Gastos de Infraestructura:</u>		
Seguro bienes en uso excepto vehículos	23.525.837	21.923.228
Materiales y reparación bienes en uso	175.489.508	150.705.299
Agua y energía eléctrica	183.402.917	166.175.190
Alquiler de inmuebles	355.212.186	287.763.488
Alquiler de muebles y equipos	2.081.650	1.892.600
Depreciación bienes excepto vehículos	476.146.406	395.573.691
Amortización de mejoras a propiedades	217.510.507	181.503.196
Total Gastos de Infraestructura	1.433.369.012	1.205.536.692
<u>Gastos Generales:</u>		
Otros seguros	56.252.046	43.879.676
Papelería y útiles	149.219.256	114.234.838
Suscripciones y afiliaciones	7.292.604	42.289.966
Promoción y publicidad	234.629.714	179.721.260
Gastos de representación	6.358.168	15.380.722
Amortización de software	201.826.441	146.270.961
Aportes Presupuesto Superintendencia	53.758.013	11.128.814
Gastos generales diversos	132.756.806	25.140.232
Total Gastos Generales	842.093.047	578.046.469
TOTAL	¢ 4.038.462.648	¢ 3.098.259.768

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 entró en vigencia a partir del 1º de enero de 2008.

6. PARTIDAS EXTRABALANCE

6.1 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de setiembre 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 setiembre del 2011 y 2010 de las comisiones de confianza se presenta a continuación:

	2011	2010
Inversiones de recursos FOSUVI (principal) ¢	1.259.000.000 ¢	673.500.000
TOTAL	1.259.000.000 ¢	673.500.000

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

	2011	2010
Cuentas contingentes deudoras ¢	5.664.301.821 ¢	3.046.708.993
Total	5.664.301.821	3.046.708.993
Otras garantías recibidas en poder de terceros	231.463.698.604	185.373.599.527
Garantías hipotecarias	109.742.199.977	98.277.097.096
Garantías prendarias	392.357.959	268.304.155
Créditos castigados	6.418.213.762	5.133.329.618
Otras cuentas por cobrar castigadas	85.563.038	42.096.113
Inversiones castigadas	115.013.568	115.013.568
Productos por cobrar castigados	675.776.576	328.662.072
Productos en suspenso, moneda nacional	48.231.473	2.905.596
Bienes entregados en garantía	100.767.715.976	81.390.610.671
Cuentas de registro varias	2.095.871.740	889.304.824
Sub-total	451.804.642.672	371.820.923.242
Total otras cuentas de orden deudoras ¢	457.468.944.493 ¢	374.867.632.235

7. HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

Al 30 de setiembre 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 Setiembre 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 y segundo mes por \$23.343 millones y \$3.697 millones respectivamente y para el tercer mes un faltante sobrante por \$4.084 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 1.96 veces a un mes (límite 0.8 veces), 1.82 veces a dos meses (límite 0.7 veces) y 1.54 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 Octubre, Noviembre y Diciembre 2011 se espera colocar en cartera de crédito neta un total de \$13.750 millones.

La otra forma de medir el riesgo de liquidez es por medio de la metodología SUGEF en la cual los indicadores de calce de plazos ajustados por volatilidad muestran valores que se ubican dentro de los rangos “normales” de riesgo; 4.60 veces a 1 mes (el límite es 1) y 1.52 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 Setiembre del 2011 son los siguientes, según la metodología SUGEF se tiene un indicador de 0,46% para tasa de interés en colones y de un 0.73% 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 0,5393% 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 0,46%.

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 0.545009 años (196 días) y la de los Pasivos Sensibles a Tasas de Interés es de 0.461394 años (166 días), por lo que la diferencia en días es de 1.18 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 Setiembre del 2011 son los siguientes, según la metodología SUGEF se tiene un indicador de 0,03%, 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 (2.75%), este cálculo se realiza para cuatro escenarios en los cuales la devaluación del primer escenario es el cambio del último mes anualizada (5.97%); 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 (5.66%) se genera un indicador de pérdida del 0.14%, en los escenarios del uno y dos la relación de pérdida a utilidad proyectada menor la política de la Cooperativa del 1.00% en el tercer escenario es menor al 4.00% y para el cuarto escenario tampoco se supera el límite de la política de un 1.00%, dado lo anterior se cumple a cabalidad con las políticas fijadas por el Consejo de Administración para la administración del riesgo cambiario.

Además se tiene una cantidad de activos y pasivos muy similar ya que el descalce entre ambas monedas representa 1.01% del pasivo total en dólares. Los activos en dólares representan 4.87% 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 94,70% 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 5,30% 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 setiembre 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 setiembre 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	(9.555.370.746)	(12.819.852.493)	(16.108.165.593)	(25.477.158.004)	(38.471.883.265)	164.511.001.756	3.258.712.219	65.337.283.875
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS MN	14.234.405.220	9.923.302.615	2.530.441.444	23.252.523.118	15.520.176.946	246.050.855.030	3.258.712.219	314.770.416.592
DISPONIBILIDADES MN	4.344.201.496	-	-	-	-	-	-	4.344.201.496
INVERSIONES MN	7.354.997.427	7.942.004.802,24	562.318.514,49	17.255.775.768,50	3.313.366.115,94	49.518.475.829,25	-	85.946.938.457
CARTERA DE CRÉDITOS MN	2.535.206.298	1.981.297.812,51	1.968.122.929,03	5.996.747.349,63	12.206.810.830,06	196.532.379.200,75	3.258.712.219,29	224.479.276.639
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS MN	23.789.775.966	22.743.155.107	18.638.607.037	48.729.681.122	53.992.060.211	81.539.853.274	-	249.433.132.717
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO MN	20.790.108.084	20.268.572.087,73	16.301.482.725,69	42.175.842.931,68	42.886.997.577,62	36.713.015.668,51	-	179.136.019.075
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS MN	1.895.962.187	1.909.544.310,00	1.853.220.266,00	5.578.529.337,00	10.690.227.232,00	44.743.308.608,00	-	66.670.791.940
CARGOS POR PAGAR MN	1.103.705.696	565.038.709,63	483.904.045,01	975.308.853,24	414.835.401,27	83.528.997,64	-	3.626.321.702

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	(2.806.188.287)	(1.642.363.910)	(2.653.360.768)	(1.392.119.627)	(1.590.280.694)	11.256.544.942	5.945.697	1.178.177.353
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS ME	1.145.590.865	169.621.343	12.751.583	2.147.244.616	1.000.857.311	11.944.367.114	5.945.697	16.426.378.530
DISPONIBILIDADES ME	696.749.945	-	-	-	-	-	-	696.749.945
INVERSIONES ME	428.333.969	99.983.827,94	327.048,32	2.104.684.879,82	922.200.635,37	10.299.321.889,62	-	13.854.852.250
CARTERA DE CRÉDITOS ME	20.506.951	69.637.514,81	12.424.535,12	42.559.736,02	78.656.676,11	1.645.045.224,80	5.945.697,22	1.874.776.335
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS ME	3.951.779.152	1.811.985.253	2.666.112.351	3.539.364.243	2.591.138.005	687.822.172	-	15.248.201.177
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO ME	3.922.848.496	1.794.643.614,13	2.649.624.243,89	3.517.895.203,64	2.576.290.278,98	681.999.142,46	-	15.143.300.979
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS ME	4.760.075	1.016.720,00	1.016.720,00	1.016.720,00	-	-	-	7.810.235
CARGOS POR PAGAR ME	24.170.581	16.324.918,92	15.471.387,57	20.452.319,19	14.847.726,44	5.823.029,95	-	97.089.963

CALCE DE PLAZOS

Al 30 de setiembre 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	(1.096.311.145)	(11.510.168.004)	(13.812.996.414)	(12.461.226.264)	(15.002.638.173)	100.524.427.188	5.632.728.044	52.273.815.232
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS MN	16.537.154.959	7.423.904.739	1.824.219.779	21.443.042.338	24.918.759.663	182.411.121.421	5.632.728.044	260.190.930.943
DISPONIBILIDADES MN	3.316.628.108	-	-	-	-	-	-	3.316.628.108
INVERSIONES MN	10.956.300.559	5.679.756.965,95	123.166.757,80	16.348.731.744,84	14.450.962.010,55	22.972.156.930,04	-	70.531.074.968
CARTERA DE CRÉDITOS MN	2.264.226.291	1.744.147.773,30	1.701.053.020,74	5.094.310.593,03	10.467.797.652,61	159.438.964.490,99	5.632.728.044,11	186.343.227.866
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS MN	17.633.466.104	18.934.072.743	15.637.216.193	33.904.268.602	39.921.397.836	81.886.694.233	-	207.917.115.711
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO MN	15.110.140.652	16.964.546.715,89	13.759.432.799,36	28.847.752.922,73	30.759.215.442,65	26.531.000.317,58	-	131.972.088.851
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS MN	1.510.400.898	1.545.915.213,00	1.504.984.454,00	4.402.728.753,00	8.840.817.706,00	55.293.895.953,00	-	73.098.742.977
CARGOS POR PAGAR MN	1.012.924.554	423.610.813,94	372.798.939,25	653.786.926,26	321.364.687,63	61.797.962,49	-	2.846.283.883

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	(3.262.508.278)	(1.754.020.009)	(2.609.970.758)	149.936.819	(522.750.145)	8.545.401.363	4.535.961	550.624.953
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS ME	1.323.648.572	865.616.184	13.636.229	3.677.497.090	2.404.291.587	9.277.707.755	4.535.961	17.566.933.378
DISPONIBILIDADES ME	793.667.139	-	-	-	-	-	-	793.667.139
INVERSIONES ME	519.533.310	787.562.065,99	1.350.789,07	3.647.986.634,16	2.333.513.195,59	7.985.242.886,43	-	15.275.188.882
CARTERA DE CRÉDITOS ME	10.448.122	78.054.118,29	12.285.439,99	29.510.456,17	70.778.391,21	1.292.464.868,35	4.535.961,02	1.498.077.357
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS ME	4.586.156.849	2.619.636.194	2.623.606.987	3.527.560.271	2.927.041.732	732.306.392	-	17.016.308.425
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO ME	4.551.135.924	2.595.656.045,39	2.607.563.309,30	3.499.845.362,27	2.901.823.003,88	727.112.311,56	-	16.883.135.956
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS ME	6.167.243	1.005.100,00	1.005.100,00	3.015.300,00	6.030.600,00	4.020.400,00	-	21.243.743
CARGOS POR PAGAR ME	28.853.682	22.975.048,20	15.038.577,58	24.699.608,83	19.188.127,90	1.173.680,40	-	111.928.725

BRECHAS
Al 30 de setiembre 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.	124.072.465,475	(25.802.913.283)	(27.423.734.454)	(41.748.632.869)	115.872.555	30.623.437.379	59.836.494.803
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS M.N. (SENSIBLE A TASAS)	223.451.619.819	8.823.059.852	18.410.785.798	5.037.108.695	16.410.051.945	45.015.099.482	317.147.725.591
INVERSIONES M.N.	7.381.803.912,00	8.823.059.852,00	18.410.785.798,00	5.037.108.695,00	16.410.051.945,00	45.015.099.482,00	101.077.909.684
CARTERA DE CREDITOS M.N.	216.069.815.907,00	-	-	-	-	-	216.069.815.907
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS M.N.	99.379.154.344	34.625.973.135	45.834.520.252	46.785.741.564	16.294.179.390	14.391.662.103	257.311.230.788
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO M.N.	32.490.357.137,00	34.625.973.135,00	45.834.520.252,00	46.785.741.564,00	16.294.179.390,00	14.391.662.103,00	190.422.433.581
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS M.N.	66.888.797.207,00	-	-	-	-	-	66.888.797.207

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.	(1.286.502.077)	(4.357.054.938)	(1.301.319.754)	(1.425.184.210)	4.402.238.992	6.374.801.865	2.406.979.878
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS M.E. (SENSIBLE A TASAS)	2.190.788.604	145.682.250	2.272.132.304	1.218.142.908	4.799.998.665	6.715.050.263	17.341.794.994
INVERSIONES M.E.	428.333.968,80	145.682.250,28	2.272.132.304,24	1.218.142.907,56	4.799.998.665,00	6.715.050.263,12	15.579.340.359
CARTERA DE CREDITOS M.E.	1.762.454.635,12	-	-	-	-	-	1.762.454.635
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS M.E.	3.477.290.681	4.502.737.188	3.573.452.058	2.643.327.117	397.759.673	340.248.398	14.934.815.116
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO M.E.	2.455.000.071,80	4.502.737.188,44	3.573.452.058,28	2.643.327.117,40	397.759.673,32	340.248.398,16	13.912.524.507
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS M.E.	1.022.290.608,88	-	-	-	-	-	1.022.290.609

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	122.785.963.398	(30.159.968.221)	(28.725.054.208)	(43.173.817.079)	4.518.111.547	36.998.239.244	62.243.474.681
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS SENSIBLES A TASAS	225.642.408.422,92	8.968.742.102,28	20.682.918.102,24	6.255.251.602,56	21.210.050.610,00	51.730.149.745,12	334.489.520.585
TOTAL RECUPERACION DE PASIVOS SENSIBLES A TASAS	102.856.445.024,68	39.128.710.323,44	49.407.972.310,28	49.429.068.681,40	16.691.939.063,32	14.731.910.501,16	272.246.045.904

BRECHAS
Al 30 de setiembre 2010

COLONES	0-30 días	31-90 días	91-180 días	181-360 días	361-720 días	Mas 720 días	TOTAL
DIFERENCIA RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS M.N.	86.218.778.494	(21.331.574.055)	(14.646.997.070)	(21.663.270.178)	(1.851.627.958)	11.961.428.639	38.686.737.872
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS M.N. (SENSIBLE A TASAS)	186.033.168.257	5.914.803.788	16.952.777.676	12.390.052.022	9.575.567.383	23.071.425.889	253.937.795.015
INVERSIONES M.N.	10.841.402.369	5.914.803.788	16.952.777.676	12.390.052.022	9.575.567.383	23.071.425.889	78.746.029.127
CARTERA DE CREDITOS M.N.	175.191.765.888	-	-	-	-	-	175.191.765.888
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS M.N.	99.814.389.763	27.246.377.843	31.599.774.746	34.053.322.200	11.427.195.341	11.109.997.250	215.251.057.143
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO M.N.	26.404.173.302	27.246.377.843	31.599.774.746	34.053.322.200	11.427.195.341	11.109.997.250	141.840.840.682
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS M.N.	73.410.216.461	-	-	-	-	-	73.410.216.461

BRECHAS

DOLARES TRADUCIDO A COLONES	0-30 días	31-90 días	91-180 días	181-360 días	361-720 días	Mas 720 días	TOTAL
DIFERENCIA RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS M.E.	(2.260.905.108)	(4.450.716.478)	348.359.117	(398.852.325)	5.063.876.728	2.658.717.658	960.479.591
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS M.E. (SENSIBLE A TASAS)	1.983.797.531	828.010.426	3.928.979.622	2.611.213.616	5.772.204.369	2.697.486.877	17.821.692.441
INVERSIONES M.E.	519.868.376	828.010.426	3.928.979.622	2.611.213.616	5.772.204.369	2.697.486.877	16.357.763.286
CARTERA DE CREDITOS M.E.	1.463.929.155	-	-	-	-	-	1.463.929.155
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS M.E.	4.244.702.639	5.278.726.904	3.580.620.505	3.010.065.942	708.327.641	38.769.220	16.861.212.851
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO M.E.	3.221.941.524	5.278.726.904	3.580.620.505	3.010.065.942	708.327.641	38.769.220	15.838.451.736
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS M.E.	1.022.761.115	-	-	-	-	-	1.022.761.115

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	83.957.873.386	(25.782.290.533)	(14.298.637.953)	(22.062.122.503)	3.212.248.770	14.620.146.297	39.647.217.463
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS SENSIBLES A TASAS	188.016.965.788	6.742.814.214	20.881.757.298	15.001.265.638	15.347.771.752	25.768.912.766	271.759.487.456
TOTAL RECUPERACION DE PASIVOS SENSIBLES A TASAS	104.059.092.402	32.525.104.747	35.180.395.251	37.063.388.142	12.135.522.982	11.148.766.470	232.112.269.994



COOPENAE