

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

ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS

**AL
31 DE DICIEMBRE 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

MENÚ - NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- | | | | |
|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|---|
| 1. <u>INFORMACION GENERAL</u> | 2. <u>PARTES RELACIONADAS</u> | 3. <u>MONEDA EXTRANJERA</u> | 4. <u>ACTIVOS SUJETO RESTRICCIONES</u> |
|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|---|

5. **COMPOSICION ESTADOS FINANCIEROS**

- | | |
|---|---|
| <u>1- Disponibilidades</u>
<u>2- Inversiones en Valores</u>
<u>3- Cartera Créditos</u>
<u>4- Cuentas y Productos por Cobrar</u>
<u>5- Participación Capital otras Empresas</u>
<u>6- Propiedad, Mobiliario y Equipo en uso</u>
<u>7- Otros Activos</u>
<u>8- Depósitos de Clientes a la Vista y a Plazo</u>
<u>9- Otras Obligaciones Financieras</u>
<u>10- Otras Cuentas por Pagar y Provisiones</u>
<u>11- Obligaciones Subordinadas</u>
<u>12- Reservas Patrimoniales</u>
<u>13- Capital Social</u>
<u>14- Ingresos Financieros Disponibles</u> | <u>15- Ing. Financieros Inversiones Valores y Depósitos</u>
<u>16- Ing. Financieros Cartera de Crédito</u>
<u>17- Ingreso Diferencial Cambiario</u>
<u>18- Gasto por Diferencial Cambiario</u>
<u>19- Otros Ingresos Financieros</u>
<u>20- Otros Ingresos Operativos</u>
<u>21- Gastos Financieros Obligaciones Público</u>
<u>22- Gastos Financieros por Otras Obligac. Financieras</u>
<u>23- Otros Gastos Financieros</u>
<u>24- Gastos de Personal</u>
<u>25- Otros Gastos de Administración</u>
<u>26- Impuesto sobre la Renta</u>
<u>27- Participaciones sobre la Utilidad</u>
<u>28- Normas Contables Relacionadas</u> |
|---|---|

- | | | | |
|--------------------------------------|---|--|-----------------------------------|
| 6. <u>PARTES EXTRABALANCE</u> | 7. <u>HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES</u> | 8. <u>RIESGO LIQUIDEZ Y MERCADO</u> | 9. <u>CALCES Y BRECHAS</u> |
|--------------------------------------|---|--|-----------------------------------|

Cuadro A

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

	Notas	2011	2010
ACTIVOS			
Disponibilidades	5.1	€ 5.720.955.974 €	6.699.016.399
Efectivo		2.141.762.441	1.943.816.733
Banco Central		1.554.399.123	1.717.481.377
Entidades financieras del país		2.024.794.410	2.471.479.384
Otras disponibilidades		-	566.238.906
Inversiones en instrumentos financieros	1.3.2, 5.2	98.380.127.187	96.266.701.770
Disponibles para la venta		96.939.727.698	95.138.373.537
Productos por cobrar		1.440.399.489	1.128.328.233
Cartera de Créditos	1.3.3, 5.3	239.459.481.052	191.828.934.954
Créditos vigentes		235.076.692.433	186.177.986.043
Créditos vencidos		7.709.029.389	8.352.904.097
Créditos en cobro judicial		443.744.051	186.323.009
Cuentas por cobrar Asociados		14.459.560	6.091.562
Productos por cobrar Asociados	1.3.4	712.792.524	693.872.383
(Estimación por deterioro)	5.3.2	(4.497.236.905)	(3.588.242.140)
Cuentas y comisiones por cobrar	5.4	1.114.418.179	638.394.528
Comisiones por cobrar		1.291.282	6.244.692
Otras cuentas por cobrar diversas		1.163.406.153	693.099.813
(Estimación por deterioro)	5.4	(50.279.256)	(60.949.977)
Bienes realizables	1.3.5	108.168.265	210.280.485
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		403.198.211	551.104.772
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(295.029.946)	(340.824.287)
Participación en el capital de otras empresas (neto)	5.5	1.131.170.412	88.853.249
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	1.3.6, 5.6	6.554.639.091	6.710.153.646
Otros activos	1.3.8, 5.7	2.918.265.328	2.500.012.134
Cargos diferidos		571.376.364	649.025.025
Activos intangibles		709.039.984	794.462.530
Otros activos		1.637.848.980	1.056.524.579
TOTAL DE ACTIVOS		€ 355.387.225.488 €	304.942.347.163
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	5.8	€ 203.357.878.961 €	160.790.212.517
A la vista		11.881.403.081	8.364.186.731
A Plazo		187.898.063.069	149.610.480.212
Cargos financieros por pagar		3.578.412.812	2.815.545.574
Obligaciones con entidades	5.9	72.846.735.386	80.128.402.419
A la vista		20.762.912	41.986.174
A plazo		69.597.302.414	76.659.521.706
Otras obligaciones con entidades		2.885.930.617	3.076.081.088
Cargos financieros por pagar		342.739.443	350.813.451
Cuentas por pagar y provisiones	5.10	9.877.611.901	8.127.424.143
Provisiones		1.910.062.962	1.355.610.369
Otras Cuentas por pagar diversas		7.967.548.939	6.771.813.774
Otros pasivos		406.998.387	318.947.938
Ingresos diferidos		184.812.882	214.598.907
Estimación por deterioro de créditos contingentes		2.867.444	2.867.444
Otros pasivos		219.318.060	101.481.587
Obligaciones subordinadas		1.012.355.885	1.017.342.372
Obligaciones subordinadas	5.11	1.010.700.000	1.015.700.000
Cargos financieros por pagar		1.655.885	1.642.372
TOTAL DE PASIVOS		€ 287.501.580.520 €	250.382.329.388
PATRIMONIO			
Capital Social	5.13	50.507.656.995	40.431.752.194
Capital pagado		50.507.656.995	40.431.752.194
Ajustes al patrimonio		485.812.718	593.943.100
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	(579.397.253)	(470.230.153)
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		1.036.719	-
Reservas patrimoniales	1.3.14, 1.3.16, 5.12	13.206.149.996	10.590.989.161
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		-	-
Resultado del período		3.686.025.258	2.943.333.320
Intereses minoritarios		-	-
TOTAL DEL PATRIMONIO		€ 67.885.644.968 €	54.560.017.775
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		€ 355.387.225.488 €	304.942.347.163
Cuentas contingentes deudoras	6.4	6.487.755.817	3.479.836.436
Cuenta de Orden por cuenta propia deudoras	6.4	494.126.660.142	396.683.803.429
Cuenta de Orden por cuenta terceros deudoras	6.2	1.026.600.000	978.800.000


MBA. Adrián Álvarez García
SUB-GERENTE GENERAL


Lidia. Yelien Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL


Lidia. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

Oficinas Centrales:
Tel:
Fax
Telenae:
Web:

Dirección: 50 metros sur de la Iglesia La Dolorosa, San José
(506) 2257-9060
(506) 2222-2282
(506) 2257-9161
www.coopenae.fi.cr

Cuadro B

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

Estado de Resultados

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

	Notas	2011	2010
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades	5.14	¢ 8.302.478	¢ 10.003.630
Por inversiones en instrumentos financieros	5.15	6.465.237.641	4.722.317.160
Por cartera de créditos	5.16	39.203.282.602	35.789.879.898
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	5.17	1.873.041.282	4.811.882.207
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	5.19	221.500.031	250.787.020
Por otros ingresos financieros	5.19	2.049.453.756	1.118.477.924
Total de Ingresos Financieros		¢ 49.820.817.789	¢ 46.703.347.838
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público	5.21	¢ 20.550.100.058	¢ 16.737.076.405
Por Obligaciones con Entidades Financieras	5.22	8.604.282.250	8.789.191.785
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes	5.22	36.532.452	43.064.563
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	5.18	1.615.648.425	4.592.795.402
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	5.23	90.654.892	85.219.880
Por otros gastos financieros	5.23	527.706.021	439.629.537
Total de Gastos Financieros		¢ 31.424.924.098	¢ 30.686.977.573
Por estimación de deterioro de activos	5.3.2	2.156.990.599	2.799.816.181
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		700.984.203	571.302.084
RESULTADO FINANCIERO		¢ 16.939.887.295	¢ 13.787.856.167
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		¢ 950.871.391	¢ 638.663.481
Por bienes realizables		14.498.048	4.781.587
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		247.087.316	-
Por cambio y arbitraje de divisas		129.601.700	128.688.783
Por otros ingresos operativos	5.20	1.319.590.501	1.180.142.018
Total de Otros Ingresos de Operación		¢ 2.661.648.955	¢ 1.952.275.868
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		¢ 590.547.847	¢ 474.441.865
Por bienes realizables		11.163.368	13.262.253
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		104.482.813	3.900.006
Por provisiones		334.101.994	245.552.336
Por cambio y arbitraje de divisas		77.013.304	87.600.308
Por otros gastos operativos		13.157.890	4.672.674
Total de Otros Gastos de Operación		¢ 1.130.467.216	¢ 829.429.442
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		¢ 18.471.069.034	¢ 14.910.702.594
Gastos Administrativos			
Por Otros Gastos de Personal	5.24	¢ 5.634.344.208	¢ 4.748.148.977
Por Otros Gastos de Administración	5.25	5.689.109.432	4.455.100.989
Total Gastos Administrativos		¢ 11.323.453.640	¢ 9.203.249.966
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		¢ 7.147.615.393	¢ 5.707.452.628
Participaciones sobre la Utilidad		321.642.693	256.835.368
Impuesto sobre la renta		-	-
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		¢ 6.825.972.701	¢ 5.450.617.259
Ingresos extraordinarios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		¢ 6.825.972.701	¢ 5.450.617.259


MBA. Adrián Álvarez García
SUB-GERENTE GENERAL


Lidia Yelken Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL


Lidia Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

Oficinas Centrales:
Tel:
Fax:
Telenaes:
Web:

Dirección: 50 metros sur de la Iglesia La Dolorosa, San José
(506) 2257-9060
(506) 2222-2282
(506) 2257-9161
www.coopenae.fi.cr

Cuadro C
**Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.
(COOPENAE R.L.)**
Estado de Flujos de Efectivo

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

	Notas	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		¢ 6.825.972.701	¢ 5.450.617.259
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ganancia o pérdida por venta y retiro de activos	5.6	77.134.521	26.727.024
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	5.17 y 5.18	(249.876.586)	219.086.805
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos	5.3.2	2.156.990.599	2.799.816.181
Pérdidas por otras estimaciones		(10.670.721)	(268.211)
Gasto por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		422.134.293	354.455.265
Depreciaciones	5.6	652.455.039	558.143.877
Amortizaciones	5.7	571.388.387	487.200.166
Participaciones sobre la Utilidad	5.27	321.642.693	256.835.368
Ingreso traslado de fondo mutual	5.10	(278.000.000)	(273.000.000)
Total partidas de resultados que no requieren uso de fondos		¢ 3.663.198.224	¢ 4.428.996.475
Valoración en los activos, (aumento) o disminución:			
Valores negociables a más de dos meses		(4.705.751.026)	(28.800.365.838)
Créditos y avances de efectivo		(49.767.616.538)	(10.148.776.453)
Bienes realizables		102.112.220	38.714.487
Productos por cobrar		(339.359.396)	(256.947.629)
Otras cuentas y comisiones por cobrar		(476.023.651)	199.446.777
Otros activos		(581.324.402)	(748.507.706)
Total valoración en los activos		¢ (55.767.962.792)	¢ (39.716.436.361)
Valoración neta en los pasivos, aumento o (disminución):			
Obligaciones a la vista y a plazo		41.462.983.127	25.462.564.265
Otras cuentas por pagar y provisiones		1.750.187.758	1.549.482.261
Productos por pagar		754.806.744	307.330.006
Otros pasivos		88.050.448	(245.955.028)
Total valoración en los pasivos		¢ 44.056.028.077	¢ 27.073.421.504
Flujos netos de efectivo usados en actividades de operación		¢ (1.222.763.790)	¢ (2.763.401.122)
Flujo netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	5.6	(574.075.006)	(1.002.119.885)
Participación en el Capital de Otras Empresas		(1.042.317.163)	(31.792.249)
Otras adiciones		(408.317.180)	(843.662.992)
Flujo netos de efectivo usados en actividades de inversión		(2.024.709.349)	(1.877.575.125)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas, netas		(7.274.264.457)	4.450.545.928
Nuevas Obligaciones Subordinadas		-	(101.640.000)
Aportes de capital netos de retiros		10.075.904.801	8.601.236.116
Uso de reservas		(524.786.608)	(443.814.799)
Pago de excedentes a asociados		(2.943.333.320)	(2.331.795.192)
Flujo neto de efectivo provisto por actividades financieras		(666.479.584)	10.174.532.054
Aumento neto en efectivo y equivalentes		(3.913.952.723)	5.533.555.807
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		28.828.851.479	23.295.295.671
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1.3.1 y 5.1	¢ 24.914.898.756	¢ 28.828.851.479


MBA. Adrián Álvarez García
SUB-GERENTE GENERAL


Lidia Yelken Molina Sireja
CONTADORA GENERAL


Lidia Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

Oficinas Centrales:
Tel:
Fax:
Telenaes:
Web:

Dirección: 50 metros sur de la Iglesia La Dolorosa, San José
(506) 2257-9060
(506) 2222-2282
(506) 2257-9161
www.coopenae.fi.cr

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los períodos de un año terminados el 31 de diciembre
(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			(108.130.381)				(108.130.381)
Ajuste por revaluación de propiedad, planta y equipo								
Resultado período							6.825.972.701	6.825.972.701
Reservas legales y otras reservas estatutarias	1.3.16				3.139.947.442	(3.139.947.442)		
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)		(2.943.333.320)
Capitalización de excedentes								-
Aportes de capital		13.274.599.118						13.274.599.118
Traslado de intereses generados por aporte especial de capital a cuenta por pagar asociados								-
Liquidaciones y Traslado capital especial		(3.198.694.317)						(3.198.694.317)
Capital Pagado Adicional								-
Aplicación de reservas	1.3.14, 1.3.16, 5.12				(524.786.608)			(524.786.608)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	€	50.507.656.995	-	485.812.718	13.206.149.996	(3.139.947.442)	6.825.972.701	67.885.644.968

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			(618.190.913)				(618.190.913)
Superavit por revaluación de inmuebles	1.3.6 y 5.6							
Resultado período							5.450.617.259	5.450.617.259
Reservas legales y otras reservas estatutarias	1.3.16				2.507.283.939	(2.507.283.939)		
Traslado 40% de CENECOOP (2.5%) a reserva educación								
Distribución de excedentes año 2009						(2.331.795.192)		(2.331.795.192)
Capitalización de excedentes								-
Aportes de capital		10.592.361.023						10.592.361.023
Traslado de intereses generados por aporte especial de capital a cuenta por pagar asociados								-
Liquidaciones y Traslado capital especial		(1.991.124.906)						(1.991.124.906)
Capital Pagado Adicional								-
Aplicación de reservas	1.3.14, 1.3.16, 5.12				(443.814.799)			(443.814.799)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	€	40.431.752.194	-	593.943.100	10.590.989.161	(2.507.283.939)	5.450.617.259	54.560.017.775



MBA. Adrián Álvarez García
SUB-GERENTE GENERAL



Lidia Yefren Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL



Lidia Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

**Oficinas
Centrales:**
Tel:
Fax:
Telenaes:
Web:

Dirección: 50 metros sur de
la Iglesia La Dolorosa, San José
(506) 2257-9060
(506) 2222-2282
(506) 2257-9161
www.coopenae.fi.cr

COOPERATIVA NACIONAL DE EDUCADORES, R.L.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresadas en Colones Costarricenses sin Céntimos)

1. INFORMACIÓN GENERAL, BASES PARA LA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**1.1 INFORMACIÓN GENERAL**

La Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. (la “Cooperativa”), ubicada en el Cantón Central de San José Costa Rica, se constituyó el 22 de agosto de 1966 e inscribió mediante resolución C-0148 del 18 de noviembre de 1966 en cumplimiento de lo dispuesto en los Artículos No.318 del Código de Trabajo y No.74 de la Ley Orgánica del Ministerio de Trabajo y Bienestar Social.

País de constitución: Costa Rica.

De acuerdo con su estatuto sus objetivos son fomentar la solidaridad, el ahorro y la ayuda mutua, divulgar la doctrina cooperativa, conceder servicios de ahorro y crédito a los asociados y propiciar su bienestar socio económico brindándoles servicios equitativos y competitivos.

La Cooperativa contaba al 31 de diciembre del 2011 y 2010 con 20 y 19 sucursales y agencias, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 contaba con 7 y 4 cajeros automáticos; 1 en Oficinas Centrales y 6 en Sucursales en el 2011, y 1 en Oficinas Centrales y 3 en Sucursales en el 2010 . Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 tenía 396 y 337 empleados, respectivamente.

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

1.2 BASES PARA LA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

- **Registro de Estimaciones, Provisiones y Reservas** - Estas partidas son determinadas siguiendo fórmulas preestablecidas, legislación pertinente o por solicitud de parte de las entidades reguladoras. El resultado de estas estimaciones, provisiones y reservas no necesariamente cumple con las Normas Internacionales de Información Financiera.
- **Estimación por Deterioro del Valor e Incobrabilidad de Cuentas y Productos por Cobrar**- Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no es recuperada en un lapso de 180 días desde la fecha de su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere de las normas.

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

1.3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las principales políticas contables utilizadas se resumen como sigue:

- 1.3.1. **Efectivo y Equivalentes de Efectivo** - Se consideran como efectivo y equivalente de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, negociable en una bolsa de valores regulada.
- 1.3.2. **Inversiones en Valores y Depósitos** - Comprende los valores y cualquier otro derecho de contenido económico o patrimonial, incorporado o no en un documento, que por su configuración jurídica propia y régimen de transmisión puedan ser objeto de negociación en un mercado financiero o bursátil. Las inversiones en valores, de acuerdo con la intención de tenencia, conforme con las políticas y procedimientos de inversión de la entidad y con la legislación y disposiciones regulatorias correspondientes, se clasifican en: negociables, disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento.
 - **Negociables** - Valores cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos para obtener beneficios en el corto plazo por fluctuaciones en el precio, la tasa de interés o de la comisión de intermediación. Forma parte de una cartera de activos similares, para los cuales existe un patrón de comportamiento consistente en negociar con ellos para generar ganancias, aprovechando las fluctuaciones en el precio o en el margen de intermediación. El valor de estas inversiones se actualiza al valor razonable, para lo cual se toma como

referencia el valor de mercado u otra metodología de valoración reconocida por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable son incluidas en la ganancia o pérdida neta, según corresponda.

- **Disponibles para la Venta** - Valores cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos para obtener alguna rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez. El valor de estas inversiones se actualizará al valor razonable, para lo cual se tomará como referencia el valor de mercado u otra metodología de valoración reconocida por la SUGEVAL. Las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable son llevadas al patrimonio neto a la cuenta “Ajustes por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores clasificadas como disponibles para la venta”, y son incluidas en la ganancia o pérdida neta del período hasta la venta del activo financiero, el vencimiento, recuperación monetaria del mismo, renovación o hasta que se determine que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro del valor.
- **Mantenidas al Vencimiento** - Se limitan exclusivamente a valores de deuda que la Cooperativa tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento y cuenta con la capacidad financiera para hacerlo. Se miden a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

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

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

Esta nueva normativa (SUGEF 1-05) evalúa a los deudores según su morosidad, capacidad de pago y comportamiento de pago histórico en el Sistema Financiero Nacional, además considera la calidad de las garantías dadas por los deudores, para que sean aplicadas como mitigadoras de la estimación para la operación crediticia.

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

- 1.3.4. **Productos por Cobrar** - Los intereses corrientes sobre los préstamos son calculados por el método de interés simple sobre los saldos teóricos, sin reconocer intereses en el caso de la cartera con más de 180 días de atraso y la cartera en cobro judicial.

1.3.5. **Bienes Realizables** - Los bienes realizables corresponden a los bienes recibidos en dación de pago y bienes adjudicados. Se registran a su costo de adquisición o a su valor de tasación, el que sea menor; la estimación por pérdida es registrada con cargo a los gastos del período y se calcula con base en la recuperabilidad de los bienes adquiridos según los lineamientos de la SUGEF. Estos bienes deben estar estimados en un 100% una vez transcurridos dos años de su registro contable. La estimación por pérdida es registrada con cargo a los gastos del período.

1.3.6. **Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso** - Se registran inicialmente al costo de adquisición o construcción, según corresponda. Los gastos de construcción e instalación son registrados en cuentas temporales y son transferidos posteriormente a las cuentas definitivas cuando la obra se concluye y 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 remplazos de importancia a los activos fijos son capitalizados, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados contra los gastos de operación conforme se incurren.

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

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

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

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

1.3.8. **Otros Activos**- Las mejoras a la propiedad arrendada se amortizan según el plazo del contrato de arrendamiento, por el método de línea recta.

1.3.9. **Prestaciones Legales** - De acuerdo con el Código de Trabajo costarricense, la Cooperativa requiere pagar al personal despedido sin justa causa y a quienes se pensionen o fallezcan, una indemnización igual a un mes de sueldo por cada año de servicio continuo. La Cooperativa provisiona mensualmente por este concepto 6.83% del promedio de los últimos 6 meses de los salarios cancelados y tiene la política de liquidar a los empleados cada tres años. Igualmente, según lo dispuesto en la Ley de Protección al Trabajador, la Cooperativa debe aportar a un fondo de capitalización laboral, un tres por ciento (3%) calculado sobre el salario mensual del trabajador. De ese 3% la mitad se destina a un Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias. Dicho aporte se hará durante el tiempo que se mantenga la relación laboral y sin límite de años.

- 1.3.10. **Estados de Flujos de Efectivo** - El estado de flujos de efectivo son preparados con base en los lineamientos establecidos por el CONASSIF. Para la preparación de los mismos se ha utilizado el método indirecto.
- 1.3.11. **Participación de los Excedentes** - De acuerdo con los estatutos y el Artículo No.80 de la Ley de Asociaciones Cooperativas, las participaciones sobre los excedentes son las siguientes:

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

- 1.3.12. **Reconocimiento de los Principales Ingresos y Gastos** - Los intereses sobre la cartera de crédito, inversiones en valores y depósitos, otras cuentas por cobrar y obligaciones se registran por el método de acumulación o devengado, con base en el saldo principal pendiente y la tasa de interés pactado. Para la cartera de crédito y otras cuentas por cobrar con atrasos de más de 180 días se sigue el criterio de suspender el registro del ingreso por intereses hasta que se haga efectivo. El principal y los intereses acumulados por esas colocaciones, inversiones y otras cuentas por cobrar requieren una estimación conforme las disposiciones de la SUGEF. La amortización de primas y descuentos sobre las inversiones mantenidas al vencimiento se registran por el método de la tasa de interés efectiva.
- 1.3.13. **Impuesto sobre la Renta** - De acuerdo con el Artículo No.3, inciso d) de la Ley del Impuesto sobre la Renta y con base en el Artículo No.78 de la Ley de Asociaciones Cooperativas y Creación del Instituto Nacional de Fomento Cooperativo, COOPENAE, R.L. se encuentra exenta del pago de impuesto sobre la renta y por tal motivo no reconoce ningún impuesto sobre la renta diferido; no obstante está obligada por la Ley No.7293 del 3 de abril de 1992 a retener y pagar un 5% de impuesto sobre la renta sobre los excedentes distribuidos a sus asociados.
- 1.3.14. **Reserva Legal** - De acuerdo con la legislación vigente las Cooperativas de ahorro y crédito debe destinar anualmente no menos del 10% de sus excedentes de todo el año a la constitución de una reserva hasta que ésta alcance el 20% del capital social, que servirá para cubrir pérdidas cuando los excedentes netos del período resulten insuficientes.
- 1.3.15. **Instrumentos Financieros, Riesgos de Crédito, de Tasa de Interés y Cambiario** - Los instrumentos financieros de COOPENAE son registrados inicialmente al costo y consisten de disponibilidades, inversiones en valores y depósitos, cartera de créditos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones con el público, otras obligaciones financieras, otras cuentas por pagar y otros pasivos. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el valor registrado de los instrumentos financieros de corto plazo se aproxima a su valor justo debido a su naturaleza circulante.

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

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

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

Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan a la Cooperativa al riesgo de tasa de

interés consisten en inversiones en valores y depósitos, cartera de créditos, obligaciones con el público y otras obligaciones financieras.

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

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

- 6% para la formación de una reserva de bienestar social para satisfacer riesgos sociales que no estén cubiertos por el régimen social de Costa Rica, en beneficio de los asociados y de los empleados.
- 5% para la formación de una reserva de educación para fines educativos y la divulgación de los principios de la doctrina cooperativa. Esta reserva se incrementa adicionalmente con el 40% de la participación de CENECOOP.
- 25% para la formación de una reserva de fortalecimiento económico institucional.
- 10% para la formación de la reserva legal.

2. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	Tipo de Vínculo	2011	2010
<u>Activos:</u>			
Cartera de crédito	Consejo de Administración	¢ 109.310.571	¢ 213.199.698
	Comité Técnico	515.260.600	462.086.463
	Sub-total	624.571.172	675.286.161
Total de activos		¢ 624.571.172	¢ 675.286.161
<u>Pasivos:</u>			
Ahorros:	Consejo de Administración	¢ 135.318.442	¢ 117.241.505
	Comité Técnico	373.101.115	317.377.050
	Sub-total	508.419.557	434.618.555
Total de pasivos		¢ 508.419.557	¢ 434.618.555
Beneficios a corto plazo a personal clave		¢ 278.976.497	¢ 219.634.093

3. MONEDA EXTRANJERA

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

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

Al 31 de diciembre 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	¢505,35	¢507,85
Venta	¢518,33	¢518,09

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

	2011	2010
Activos:		
Disponibilidades	\$ 1.683.229	\$ 3.224.384
Inversiones en valores y productos por cobrar	24.286.826	30.293.032
Cartera de créditos	4.166.980	3.289.768
Otros activos	135.052	41.123
Total de activos	30.272.088	36.848.307
Pasivo:		
Obligaciones con el público	(27.965.820)	(34.721.146)
Otras obligaciones financieras	(5.022)	(39.209)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(137.941)	(126.695)
Obligaciones subordinadas	(2.003.277)	(2.003.234)
Total de pasivos	(30.112.060)	(36.890.284)
Posición Neta	\$ 160.028	\$ (41.977)

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	¢	37.461.074.206	¢ 29.228.736.675
	Respaldan contratos de recaudación de los servicios brindados por el ICE, ESPH, JASEC, SINPE, AyA, ATH y CNFL.		3.682.356.230	1.256.144.203
	Garantizan operaciones de recompra		-	-
	Sub-total	5.2	¢ 41.143.430.436	¢ 30.484.880.878
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	102.167.210.921	79.945.653.821
	Sub-total		102.167.210.921	79.945.653.821
Propiedad, mobiliario y Hipotecas sobre edificios y bienes que equipo en uso:	respaldan operaciones de crédito con G&E Inversiones y JPMN.	5.6	317.675.000	318.925.000
	Sub-total		¢ 317.675.000	¢ 318.925.000
Total			¢ 143.628.316.357	¢ 110.749.459.698

5. COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

5.1 DISPONIBILIDADES

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

	2011	2010
Dinero en cajas y bóvedas	¢ 2.141.762.441	¢ 1.607.186.508
Efectivo en tránsito	-	336.630.225
Depósitos a la vista en el BCCR	1.554.399.123	1.717.481.377
Depósitos a la vista Bancos Comerciales del Estado	1.370.293.841	1.519.746.130
Depósitos a la vista entidades financieras privadas	411.814.001	627.198.362
Depósitos Over Night entidades financieras	242.686.568	324.534.891
Otras Disponibilidades Restringidas	-	566.238.906
Total Disponibilidades	¢ 5.720.955.974	¢ 6.699.016.399

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		¢ 5.720.955.974	¢ 6.699.016.399
Inversión en valores y depósitos	5.2	96.939.727.698	95.138.373.537
Menos: Inversiones con vencimientos mayores a dos meses		<u>(77.745.784.916)</u>	<u>(73.008.538.458)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		¢ 24.914.898.756	¢ 28.828.851.479

5.2 INVERSIONES EN VALORES

El detalle de las inversiones en instrumentos financieros cuyo emisor es del país al 31 de diciembre 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	8,89 %	Del 26/01/2012 al 09/12/2015	¢ 8.329.053.280
BCO POP	BEM - C, BEM-0, BEMV, TP	7,95 %	Del 18/01/2012 al 05/09/2017	7.284.813.065
PB-COOP	CDP, CDP 0, DEP-B	6,11 %	Del 02/01/2012 al 06/12/2012	13.123.355.301
INS VALORES	TPTBA	11,27 %	Del 13/02/2012 al 13/02/2012	1.301.482
INTERFIN VALORES	BEM - C, BEMV, TP, TPTBA, TUDES, BILGU	6,27 %	Del 13/02/2012 al 12/01/2022	21.723.239.025
MERCADO VALORES	BEM - C, BEM-0, BEMV, TP, TUDES, SAFIS	6,45 %	Del 03/01/2012 al 05/09/2017	9.218.283.535
BNCR VALORES	BEM - C, BEM-0, BEMV, CDP, TP	8,04 %	Del 18/01/2012 al 04/05/2022	9.888.884.168
BCR	BEM - C, BEM-0, TP, TPTBA, BHA1C	7,81 %	Del 18/01/2012 al 23/03/2016	15.258.629.982
Total colones sector público y privado				¢ 84.827.559.838

A-2) Dólares:

Interfin Valores	TP\$, BCO19	5,66 %	Del 25/11/2015 al 21/06/2019	3.412.838.584
Popular Valores	TP\$, C\$A10, BDE12	7,45 %	Del 01/02/2012 al 02/05/2012	1.842.148.868
PB- BCR	SAFIS, TP\$, BDE13	6,84 %	Del 03/01/2012 al 31/01/2013	1.695.107.502
PB-BNCR	TP\$, BDE13, BDE12, ICE14, BDE14	7,16 %	Del 01/02/2012 al 30/05/2018	3.129.218.446
PB-HSBC	TP\$	4,60 %	Del 25/11/2015 al 25/11/2015	210.652.115
Mercado Valores	TP\$, C\$B10, ICE14	6,11 %	Del 08/01/2013 al 24/05/2017	171.565.547
PB-COOP	CDP 0, CDP - \$	1,58 %	Del 01/03/2012 al 29/06/2013	1.626.531.603
PB-ACOB	SAFIS	- %	Del 03/01/2012 al 03/01/2012	24.105.195

Total dólares sector público y privado ¢ **12.112.167.860**

Total sector público y privado colones y dólares disponibles para la venta (A-1 +A-2) ¢ **96.939.727.698**

Total cartera de Inversiones colones y dólares, sector público y privado, disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento (A +B) ¢ **96.939.727.698**

Inversiones cuyo emisor es del país:

Disponibles para la Venta

2010

A) Sector Público y Privado:

A-1) Colones:

Intermediario	Instrumento	Rendimiento	Vencimiento	Monto
BCO POP	BEM - C, BEM-0, BEMV	8,11 %	Del 19/01/2011 al 05/09/2017	6.597.107.488
PB-COOP	CDP, CDP 0, DEP-B	7,17 %	Del 03/01/2011 al 25/01/2012	18.154.542.614
INS VALORES	TPTBA	10,58 %	Del 13/02/2012 al 13/02/2012	1.324.752
INTERFIN VALORES	BEM - C, BEM-0, BEMV, CDP, TP, TPTBA, TUDES, BB13, BILGU	6,40 %	Del 07/03/2011 al 12/01/2022	22.571.813.689
MERCADO VALORES	BEM - C, BEM-0, BEMV, TP, TUDES	6,88 %	Del 19/01/2011 al 05/09/2017	7.272.674.279
BNCR VALORES	BEM - C, BEM-0, BEMV, CDP, TP	9,06 %	Del 19/01/2011 al 04/05/2022	9.213.598.056
BCR	BEM - C, BEM-0, TP, TPTBA, BHA1C	9,74 %	Del 17/01/2011 al 07/04/2015	16.211.308.165

Total colones sector público y privado

¢ 80.022.369.042

A-2) Dólares:

Interfin Valores	TP\$, TP\$A, C\$B10, BDE13, C\$A10, BDE12, BCO19, BDE14	7,22 %	Del 04/01/2011 al 21/06/2019	5.436.343.364
Popular Valores	TP\$, TP\$A, BDE11, C\$A10, BDE12	7,58 %	Del 01/03/2011 al 02/05/2012	2.837.138.731
PB- BCR	SAFIS, TP\$, BDE11, BDE13	7,76 %	Del 10/01/2011 al 31/01/2013	1.636.465.034
PB-BNCR	TP\$, TP\$A, BDE11, BDE13, C\$A10, BDE12, BDE14, VCN11	7,46 %	Del 16/02/2011 al 20/03/2014	3.611.086.784
Mercado Valores	SAFIS, TP\$, C\$B10, BDE11, ICE14	7,34 %	Del 10/01/2011 al 03/02/2014	289.697.025
PB-COOP	CDP \$, CDP 0, CDP - \$	1,37 %	Del 04/03/2011 al 29/06/2013	1.280.975.392
PB-ACOB	SAFIS	- %	Del 10/01/2011 al 10/01/2011	24.298.165

Total dólares sector público y privado

¢ 15.116.004.495

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

¢ 95.138.373.537

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

¢ 95.138.373.537

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

	2011	2010
Saldo Inicial	¢ 96.266.701.770	¢ 62.749.704.904
Adiciones	378.332.236.560	382.726.690.196
Ventas y redenciones	(375.639.413.889)	(348.739.463.178)
Ajuste por cambio en el valor razonable	(579.397.253)	(470.230.153)
Sub-Total	¢ 98.380.127.187	¢ 96.266.701.770
Productos por cobrar a Asociados a Inversiones	(1.440.399.489)	(1.128.328.233)
Saldo Final	¢ 96.939.727.698	¢ 95.138.373.537

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	(109.167.100)	(618.190.913)
Saldo al Final	¢ (579.397.253)	¢ (470.230.153)

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

5.3 CARTERA DE CRÉDITOS

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

	Notas	2011	2010
<u>Cartera de créditos:</u>			
Créditos vigentes		¢ 122.353.823.360	¢ 112.699.852.081
Créditos vigentes restringidos		112.722.869.072	73.478.133.962
Créditos vencidos		5.845.657.133	5.983.779.639
Créditos vencidos restringidos		1.863.372.256	2.369.124.458
Créditos en cobro judicial		443.744.051	186.323.009
Sub-total		243.229.465.872	194.717.213.149
Ctas. por cobrar asociadas cartera crédito		14.459.560	6.091.562
Prod. por cobrar asociadas cartera crédito		712.792.524	693.872.383
Estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos	5.3.2	(4.497.236.905)	(3.588.242.140)
Total Neto		¢ 239.459.481.052	¢ 191.828.934.954

Al 31 de diciembre 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 ¢46.071.775 y ¢67.162.739 respectivamente.

Al 31 de diciembre 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, 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	121.017.079.259	63.457.178.364
Créditos recuperados durante el año	(71.177.922.010)	(47.399.973.982)
Créditos dados de baja	(1.258.666.555)	(2.840.746.200)
Aumento por diferencial cambiario	(68.237.971)	(227.203.740)
Saldo al Final del Período	¢ 243.229.465.872	¢ 194.717.213.149

5.3.1 **Origen de la Cartera de Créditos** - Al 31 de diciembre 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	(2.156.990.599)	(2.799.816.181)
Créditos y productos dados de baja	1.258.666.555	2.840.746.200
Traslado a estimación de otras cuentas por cobrar	(10.670.721)	(268.211)
Saldo al Final del Período	¢ (4.497.236.905)	¢ (3.588.242.140)

5.3.3 **Intereses no Reconocidos en el Estado de Resultados** - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se registraron en cuentas de orden ¢41.050.608 y ¢3.068.540 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	¢ 73.441.077.370	¢ 47.336.985.118
Póliza Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional	26.416.266.124	22.954.742.687
Ahorros	7.545.986.301	2.422.389.511
Certificados de depósito a plazo	3.759.523.982	2.868.502.247
Hipotecaria	59.115.550.411	52.276.540.052
Historial Crediticio	72.727.131.975	66.719.251.069
Prendaria	223.929.710	138.802.466
Total Cartera	¢ 243.229.465.873	¢ 194.717.213.150

B. Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

	2011	2010
Consumo	¢ 198.082.403.639	¢ 157.878.241.828
Vivienda	37.802.702.811	36.596.413.732
PYMES	7.344.359.423	242.557.590
Total Cartera	¢ 243.229.465.873	¢ 194.717.213.150

Oficinas Centrales:
Tel:
Fax:
Telenae:
Web:

Dirección: 50 metros sur de la Iglesia La Dolorosa, San José
(506) 2257-9060
(506) 2222-2282
(506) 2257-9161
www.coopenae.fi.cr

C. Morosidad de la cartera de crédito

	2011	2010
De 0 a 30 días	¢ 239.702.232.997	¢ 191.272.589.721
De 31 a 60 días	2.162.783.791	2.137.813.579
De 61 a 90 días	673.495.591	750.080.485
De 91 a 120 días	202.904.631	133.408.835
De 121 a 180 días	90.192.883	227.167.782
Más de 181 días	397.855.980	196.152.748
	¢ 243.229.465.873	¢ 194.717.213.150

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

	2011	
Rango	Saldo	No. Clientes
De ¢1 hasta ¢548.470.986	¢ 242.425.303.159	49.646
De ¢548.470.986 a ¢1.096.941.972	804.162.714	1
De ¢1.096.941.972 a ¢1.645.412.958	-	
De ¢1.645.412.958 a ¢2.193.883.944	-	
Totales	¢ 243.229.465.873	49.647

	2010	
Rango	Saldo	No. Clientes
De ¢1 hasta ¢548.470.986	¢ 194.088.082.735	46.803
De ¢548.470.986 a ¢1.096.941.972	629.130.415	1
De ¢1.096.941.972 a ¢1.645.412.958	-	
De ¢1.645.412.958 a ¢2.193.883.944	-	
Totales	¢ 194.717.213.150	46.804

E. Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Cooperativa totaliza 30 préstamos por ¢40,193,411.86 y 0 respectivamente, en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ¢589,459.20.

F. Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Cooperativa tiene 69 y 34 operaciones de crédito en proceso de cobro judicial por ¢443.744.051 (0,18% de la cartera) y ¢186.323.009 (0,10% de la cartera) respectivamente.

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

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

		2011	
Categoría de Riesgo		Principal	Productos por Cobrar
A1	¢	226.675.898.947 ¢	445.944.319
A2		3.069.363.020	31.913.786
B1		1.529.946.390	35.364.763
B2		748.362.892	23.192.397
C1		878.498.982	16.691.059
C2		190.218.920	8.348.326
D		267.270.935	12.963.103
E		9.869.905.787	138.374.771
Total Criterio 1	¢	243.229.465.873 ¢	712.792.524

		2010	
Categoría de Riesgo		Principal	Productos por Cobrar
A1	¢	180.155.875.767 ¢	424.826.060
A2		3.379.427.176	35.610.832
B1		1.064.578.061	32.580.726
B2		780.616.306	25.408.590
C1		510.167.241	16.302.665
C2		365.656.072	14.024.375
D		127.975.005	8.100.436
E		8.332.917.521	137.018.700
Total Criterio 2	¢	194.717.213.150 ¢	693.872.383

H. Cuentas por Cobrar asociadas a Cartera de Crédito

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por cobrar asociadas a cartera de crédito totalizan ¢14.459.560 y ¢6.091.562 respectivamente.

5.4 CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR

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

	2011	2010
Comisiones por cobrar	¢ 1.291.282	¢ 6.244.692
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Anticipos a proveedores	¢ 315.998.117	¢ -
Débitos bancarios	83.785.613	72.925.154
Cuentas a cobrar diversas	7.565.580	12.738.558
Cuentas a cobrar SSVMN Cred. Asoc. Fallecidos	3.758.763	-
Planillas instituciones	739.261.201	601.397.977
Pagos mínimos VISA	5.272.530	5.994.674
Cuenta Cobrar E-Dentalsys - Comision Fuerza Ventas	-	43.450
Telefonía ICE Prepago	4.386.516	-
Cuenta por cobrar PRODENTAL	484.451	-
Cuenta por cobrar Asociados PRODENTAL	866.469	-
Cuenta por cobrar Asociados Seguros Autoexpedibles	2.026.913	-
Sub-total	<u>1.163.406.153</u>	<u>693.099.813</u>
Estimación por deterioro e incobrabilidad de las Cuentas y productos por cobrar	<u>(50.279.256)</u>	<u>(60.949.977)</u>
Neto	¢ <u>1.114.418.179</u>	¢ <u>638.394.528</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>10.670.721</u>	<u>268.211</u>
Saldo al final del período	¢ <u><u>(50.279.256)</u></u>	¢ <u><u>(60.949.977)</u></u>

5.5 PARTICIPACION EN EL CAPITAL DE OTRAS EMPRESAS

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

	2011	2010
Grupo Empresarial Cooperativo	¢ 220.329.148	¢ 67.500.000
Coopenae Sociedad Agencia Seguros	134.613.126	88.853.249
ADISA	597.881.160	-
PROSOFT	<u>178.346.978</u>	<u>-</u>
Sub Total	1.131.170.412	156.353.249
Estimación por Deterioro en participaciones de Capital	<u>-</u>	<u>(67.500.000)</u>
Total	¢ <u>1.131.170.412</u>	¢ <u>88.853.249</u>

5.6 PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO EN USO, NETO

El detalle de la propiedad, mobiliario y equipo en uso al 31 de diciembre 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	(2.971.439)	2.572.506.832
Equipo y mobiliario	2.270.654.627	174.791.849	(17.796.953)	2.427.649.523
Equipo de computación	1.971.759.135	217.267.049	(6.040.601)	2.182.985.583
Vehículos	167.031.572	47.680.650	(41.156.355)	173.555.867
Sub-total	7.842.119.829	574.075.006	(106.354.493)	8.309.840.341
Depreciación acumulada				
(costo histórico)	(2.139.457.390)	(643.411.093)	29.219.972	(2.753.648.510)
Sub-total	5.702.662.439	(69.336.087)	(77.134.521)	5.556.191.831
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)	(9.043.946)	-	(79.155.117)
Sub-total	1.007.491.206	(9.043.946)	-	998.447.260
Total Neto	6.710.153.645	(78.380.033)	(77.134.521)	6.554.639.091

El detalle de la propiedad, mobiliario y equipo en uso al 31 de diciembre 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	531.671.345	(8.022.698)	2.270.654.627
Equipo de computación	1.605.993.757	373.636.694	(7.871.316)	1.971.759.135
Vehículos	132.059.631	58.422.700	(23.450.758)	167.031.572
Sub-total	6.879.344.717	1.002.119.885	(39.344.773)	7.842.119.829
Depreciación acumulada				
(costo histórico)	(1.602.975.207)	(549.099.931)	12.617.749	(2.139.457.390)
Sub-total	5.276.369.510	453.019.954	(26.727.024)	5.702.662.439
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)	(9.043.946)	-	(70.111.171)
Sub-total	1.016.535.152	(9.043.946)	-	1.007.491.206
Total Neto	6.292.904.662	443.976.008	(26.727.024)	6.710.153.645

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Propiedad, Mobiliario y Equipo en uso por ₡318 millones y ₡319 millones respaldan operaciones de crédito (Notas 4).

5.7 OTROS ACTIVOS

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

	2011	2010
Activos Intangibles:		
Software - Neto	¢ 709.039.984	¢ 794.462.530
Otros activos:		
Gastos pagados por anticipado	765.262.741	381.106.332
Mejoras a la propiedad arrendada	571.376.364	649.025.025
Bienes diversos	577.671.889	180.170.215
Operaciones pendientes de imputación	207.572.412	462.222.631
Otros activos restringidos	87.341.939	33.025.400
Sub-total	¢ 2.209.225.344	¢ 1.705.549.603
Total	¢ 2.918.265.328	¢ 2.500.012.133

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	467.536.595
Saldo al final del año	¢ 1.826.934.399	¢ 1.635.657.178
Amortización:		
Saldo al inicio del año	¢ (841.194.648)	¢ (643.254.688)
Gasto del año	(276.699.768)	(197.939.960)
Retiros	-	-
Saldo al final del año	¢ (1.117.894.416)	¢ (841.194.648)
Software neto	¢ 709.039.984	¢ 794.462.530

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	217.039.959	376.126.397
Saldo al final del año	¢ 1.620.290.151	¢ 1.403.250.192
Amortización:		
Saldo al inicio del año	¢ (754.225.168)	¢ (464.964.962)
Gasto del año	(294.688.619)	(289.260.206)
Saldo al final del año	(1.048.913.787)	(754.225.168)
Mejoras a la propiedad arrendada, Neto	¢ 571.376.364	¢ 649.025.025

5.8 DEPOSITOS DE CLIENTES A LA VISTA Y A PLAZO

Al 31 de diciembre 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	¢ 10.129.536.102	¢ 7.321.356.983
CDP's a plazo vencidas	1.751.752.803	1.042.620.735
Sub-Total	¢ 11.881.288.905	¢ 8.363.977.718
Otras obligaciones a la vista	114.176	209.013
Total Captaciones a la Vista	¢ 11.881.403.081	¢ 8.364.186.731
<u>Depósitos a plazo</u>		
Depósitos de ahorro a plazo	15.436.414.392	13.034.920.931
Depósitos a plazo	167.162.106.949	132.545.383.114
Depósitos a plazo partes relacionadas	198.243.090	190.341.889
CDP's a plazo afectados en garantía	877.042.309	1.182.586.135
Depósitos a plazo afectados en garantía	1.200.827.652	94.597.568
Otras captaciones a plazo	3.023.428.676	2.562.650.575
Total captaciones a plazo	¢ 187.898.063.069	¢ 149.610.480.212
Obligaciones pactos de recompra de valores	-	-
Cargos por pagar obligaciones con el público	3.578.412.812	2.815.545.574
	¢ <u>203.357.878.961</u>	¢ <u>160.790.212.517</u>

5.9 OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	Nota	2011	2010
Sobregiro cuenta a la vista entidades financieras privadas.	€	20.762.912 €	41.986.174
Cargos por obligaciones con entidades financieras.		342.739.443	350.813.451
<u>Obligaciones con entidades financieras del país:</u>			
BCT en colones con tasas de interés entre el 9.75%, 10%, 15.50% y 16.25% (9%, 10%, 15.50% y 19% en 2010) variable con vencimiento entre noviembre del 2012 y diciembre 2015, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	4	1.805.401.653	2.355.912.846
Banco Nacional de Costa Rica en colones con tasa entre 9.50%, 11.25%, 11.75% y 15.75% (9.25%, 11%, 15.50%, 16.75% y 19% en 2010) variable con vencimiento en febrero 2012, y octubre 2026 garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	4	12.861.927.319	16.922.678.401
Banco Hipotecario de la Vivienda en colones con tasa de interés entre el 9.25%, 9.50% y 10% (8.75%, 9% y 9.25% en 2010) con vencimiento en febrero 2015 y abril de 2023, con garantía hipotecaria.	4, 5.2, 5.6	10.494.710.950	11.559.159.373
Banco HSBC en colones con tasa de interés del 9.50%, 9.75%, 15.25% y 16.18% (8.50%, 9.25%, 15% y 16.18% en 2010) variable con vencimiento en junio 2013 y noviembre de 2013, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	4	4.312.843.045	5.881.221.013
Scotiabank en colones con tasa de interés variable de 10%, 12%, 12.50% y 14% (9.50%, 10%, 12% y 14% en 2010) con vencimiento en diciembre 2012 y diciembre de 2014, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	4	4.654.619.050	4.708.469.952
Banco Popular en colones con tasa de interés del 9.50%, 12.25% y 14% (8.50%, 11.25% y 13% en 2010) variable con vencimiento en diciembre 2011 y mayo de 2023, garantizado con pagarés de asociados.	4	9.063.774.325	11.762.680.416
Banco Crédito Agrícola de Cartago en colones con tasa de interés variable del 10% y 16.50% (9%, 9.75% y 16.50% en 2010) con vencimiento en diciembre 2012 y diciembre de 2013, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	4	1.058.724.981	1.697.223.389
Banco de Costa Rica en colones con tasa de interés variable del 12.25%, 12.75%, 13% y 16% (11.50%, 12.75%, 13% y 16% en 2010) con vencimiento en junio 2013 y agosto 2015, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	4	7.498.984.712	10.166.732.274
BCIE en colones con tasa de interés del 9.5%, 10.75%, 11% y 11.50% (10.25%, 11.75% y 12% en 2010) variable con vencimiento en diciembre 2016 y noviembre 2021, garantizado con pagarés institucionales.	4	11.007.500.000	7.517.500.000
FINADE en colones con tasa de interés del 7.25% y 7.75% (8% en 2010) con vencimiento agosto del 2015 y julio del 2016, garantía mediante fideicomiso custodia de pagarés.	4	1.367.091.594	566.990.053
Citibank 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	648.242.662	1.221.655.800
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.		2.300.982.123	2.299.298.189
<u>Obligaciones con entidades financieras del exterior:</u>			
IFC en colones con tasa de interés fija del 12.03% con vencimiento en mayo 2016.		2.522.500.000	-
<u>Obligaciones con entidades no financieras del país:</u>			
INFOCOOP en colones con tasa de interés entre el 9% y 10.50% (9% y 12.50% en 2010) con vencimiento en junio 2016 y mayo 2022, con garantía de pagarés de asociados.		2.884.919.917	3.062.876.988
G y E Inversiones en dólares con tasa de interés del 0% con vencimiento en enero 2012, con garantía hipotecaria.		1.010.700	13.204.100
TOTAL	€	72.846.735.386 €	80.128.402.419

5.10 OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

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

	2011	2010
<u>Provisiones:</u>		
Prestaciones legales	¢ 452.265.037	¢ 142.843.810
Bonificaciones	1.213.305	784.145
Provisión seguro depósito	370.000.000	330.000.000
Fondo de capitalización laboral	10.030.957	8.143.033
Fondo mutual	1.000.883.756	800.665.207
Incentivo al personal	65.938.398	68.419.468
Acumulación de puntos tarjeta de crédito	9.521.750	4.544.946
Provisión Proyección Social	209.760	209.760
Sub-total	¢ <u>1.910.062.962</u>	¢ <u>1.355.610.369</u>
<u>Otras cuentas por pagar diversas:</u>		
Aportaciones patronales por pagar	¢ 74.128.769	¢ 60.175.261
Impuestos retenidos a empleados por pagar	14.025.667	15.087.263
Aportaciones laborales retenidas por pagar	30.661.291	24.768.887
Otras retenciones a terceros por pagar	25.118.442	7.048.544
Participaciones sobre resultados por pagar	244.666.539	265.400.365
Vacaciones acumuladas por pagar	136.900.460	157.939.679
Aguinaldo acumulado por pagar	27.761.205	22.426.319
Socorro mutuo solidario	2.000.166.450	2.000.147.027
Honorarios	42.978.939	9.171.296
Devoluciones asociados	1.758.983.847	1.061.833.201
Acreedores varios	3.612.157.331	3.147.815.932
Sub-total	<u>7.967.548.939</u>	<u>6.771.813.774</u>
TOTAL	¢ <u>9.877.611.901</u>	¢ <u>8.127.424.143</u>

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

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la administración estima que el saldo de ¢1.000 millones y ¢800 millones respectivamente en el fondo mutual, minimiza razonablemente el riesgo que representa esta contingencia. Contablemente, los excesos sobre este monto son reconocidos en los resultados del período.

La cuenta por pagar “Socorro Mutuo Solidario” corresponde al subsidio que se les entrega a los beneficiarios de los asociados que fallecen. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los asociados deben aportar una cuota obligatoria de ¢4.700 y ¢4,435 mensuales respectivamente. El monto de los subsidios aplicados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue de ¢9.600.000,00 y ¢9.050.000,00, respectivamente.

5.11 OBLIGACIONES SUBORDINADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 , la Cooperativa mantiene una deuda subordinada que asciende a ¢1.010.700.000 (US\$2,000,000) y ¢1.015.700.000 (US\$2,000,000), con el Banco Centroamericano de Integración Económica, formalizada el 18 de diciembre de 2007 con vencimiento el 18 de diciembre de 2016 (con 5 años de gracia) y con tasa de interés Libor a tres meses más cuatrocientos veinticinco puntos básicos pagaderos trimestralmente.

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

5.12 RESERVAS PATRIMONIALES

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

	Nota	2011	2010
Reserva legal	1.3.16 ¢	3.624.140.931 ¢	2.941.543.661
<u>Otras reservas obligatorias:</u>	1.3.16		
De educación		343.551.560	272.799.653
De educación subsidio de estudio		129.181.411	66.301.932
De bienestar social		419.615.283	327.176.280
Total otras reservas obligatorias		<u>892.348.255</u>	<u>666.277.865</u>
Fortalecimiento económico		8.689.660.811	6.983.167.636
TOTAL	¢	<u>13.206.149.996</u> ¢	<u>10.590.989.161</u>

5.13 CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de la Cooperativa al 31 de diciembre del 2011 y 2010 está constituido por: ¢50.507.656.995 y ¢40.431.752.194 respectivamente, originados por los aportes requeridos por ley y por la capitalización de los excedentes, previo acuerdo de la asamblea general ordinaria de asociados.

5.14 INGRESOS FINANCIEROS POR DISPONIBILIDADES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los ingresos financieros por disponibilidades corresponden a productos por cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades por ₡8.302.478 y ₡10.003.630, respectivamente.

5.15 INGRESOS FINANCIEROS POR INVERSIONES EN VALORES Y DEPÓSITOS

El detalle al 31 de diciembre 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	₡ 2.754.033	₡ 2.406.169
Por inversiones en valores disponibles para la venta	6.461.064.198	4.719.910.990
Por inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento	1.419.410	-
TOTAL	₡ 6.465.237.641	₡ 4.722.317.160

5.16 INGRESOS FINANCIEROS POR CARTERA DE CRÉDITO

El detalle al 31 de diciembre 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	₡ 37.932.081.867	₡ 34.239.760.271
Por tarjetas de crédito	1.157.324.195	1.214.262.070
Sub-total	39.089.406.062	35.454.022.341
<u>Por créditos vencidos y en cobro judicial:</u>		
Por préstamos con otros recursos	113.876.540	335.857.557
TOTAL	₡ 39.203.282.602	₡ 35.789.879.898

5.17 INGRESO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO

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

	2011	2010
Disponibilidades	₡ 205.489.495	₡ 171.465.760
Inversiones en valores y depósitos	817.416.183	1.493.692.393
Diferencial Cambiario Cartera de Crédito Vigentes	61.469.288	75.904.082
Diferencial Cambiario Créditos Vencidos y Cobro Judicial	6.917.209	33.283.414
Obligaciones con el público	736.212.044	2.851.938.340
Otras obligaciones financieras	582.062	3.750.603
Otras obligaciones financieras subordinadas	44.955.001	181.847.615
TOTAL	₡ 1.873.041.282	₡ 4.811.882.207

5.18 GASTO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO

El detalle al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de gastos por diferencial cambiario se presenta a continuación:

	2011	2010
Disponibilidades	¢ 213.005.765	¢ 277.330.539
Inversiones en valores y depósitos	677.790.369	2.716.215.862
Diferencial Cambiario Cartera de Crédito Vigentes	68.237.971	227.203.740
Diferencial Cambiario Créditos Vencidos y Cobro Judicial	7.516.507	3.378.158
Obligaciones con el público	607.889.317	1.286.672.293
Obligaciones subordinadas	40.389.315	80.300.254
Otras Obligaciones Financieras	819.180	1.694.556
TOTAL	¢ 1.615.648.425	¢ 4.592.795.402

5.19 OTROS INGRESOS FINANCIEROS

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

	2011	2010
Comisiones de línea de crédito	¢ 2.001.821.427	¢ 1.071.955.018
Misceláneos financieros	19.250.752	21.080.534
Costo por Gestión de Cobro dolares	48.947	1.111.541
Ganancia en inversiones disponibles	221.500.031	250.787.020
Costo por gestión de cobro	28.332.629	24.330.830
TOTAL	¢ 2.270.953.787	¢ 1.369.264.944

5.20 OTROS INGRESOS OPERATIVOS

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

	2011	2010
Alquileres de bienes	¢ 14.662.436	¢ 111.780
Documentación y formalización	29.978.825	23.305.734
Misceláneos operativos	1.214.226.353	1.154.669.784
Reportes CIC	1.798.500	1.531.000
Comisión AVAL-FODEMIPYME	10.000	-
Comisión SINRE	57.633.056	-
Misceláneos Pro-Dental	530.550	-
Formalización en Dólares	750.782	523.719
TOTAL	¢ 1.319.590.501	¢ 1.180.142.018

5.21 GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

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

	2011	2010
Por obligaciones a la vista	¢ 142.190.561	¢ 140.819.600
Por obligaciones a plazo	20.407.909.497	16.595.819.872
Por obligaciones de recompra	-	436.933
TOTAL	¢ 20.550.100.058	¢ 16.737.076.405

5.22 GASTOS FINANCIEROS POR OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El detalle al 31 de diciembre 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	¢ 8.299.917.620	¢ 8.514.695.701
Sub-total	<u>8.299.917.620</u>	<u>8.514.695.701</u>
<u>Por obligaciones por otros financiamientos:</u>		
Financiamientos de entidades no financieras del país	304.364.630	274.496.083
Sub-total	<u>304.364.630</u>	<u>274.496.083</u>
<u>Por obligaciones subordinadas:</u>		
Gastos por obligaciones subordinadas	36.532.452	43.064.563
Sub-total	<u>36.532.452</u>	<u>43.064.563</u>
TOTAL	¢ <u>8.640.814.703</u>	¢ <u>8.832.256.348</u>

5.23 OTROS GASTOS FINANCIEROS

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

	2011	2010
Pérdida en instrumentos financieros	¢ 90.654.892	¢ 85.219.880
Otros gastos	<u>527.706.021</u>	<u>439.629.537</u>
Total	¢ <u>618.360.913</u>	¢ <u>524.849.418</u>

5.24 OTROS GASTOS DE PERSONAL

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

	2011	2010
Sueldos Ordinarios	¢ 3.497.568.780	¢ 2.974.859.817
Remuneraciones a directores y fiscales	154.321.341	117.919.822
Tiempo extraordinario	13.457.917	17.139.343
Viáticos	10.846.796	5.268.749
Décimo tercer sueldo	310.621.158	261.050.380
Vacaciones	194.432.031	179.752.572
Incentivos	278.976.497	219.634.093
Incapacidades	15.983.255	15.920.118
Cargas sociales patronales	824.065.285	690.265.365
Refrigerios	39.570.989	40.655.250
Vestimenta	47.183.725	59.673.413
Capacitación	50.283.436	-
Seguros para el personal	79.061.725	61.885.915
Fondo de capitalización laboral	111.513.135	93.404.885
Otros gastos	<u>6.458.137</u>	<u>10.719.256</u>
TOTAL	¢ <u>5.634.344.208</u>	¢ <u>4.748.148.977</u>

5.25 OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle al 31 de diciembre 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	¢ 805.627.649	¢ 615.248.730
Servicios de seguridad	442.508.550	396.799.546
Servicios de limpieza	117.093.977	88.174.346
Asesoría jurídica	26.969.680	-
Auditoría Externa	44.989.977	13.422.318
Servicios médicos	9.774.585	8.412.972
Otros servicios contratados	601.163.173	286.792.948
Total Gastos por Servicios Externos	2.048.127.591	1.408.850.861
<u>Gastos de Movilidad y Comunicaciones:</u>		
Pasajes y fletes	72.709.171	71.111.943
Impuestos y seguros sobre vehículos	9.472.278	10.990.850
Mantenimiento de vehículos	14.836.828	14.605.087
Alquiler de vehículos	43.394.208	45.052.997
Depreciación de vehículos	16.712.261	13.669.604
Teléfonos/télex/fax	246.315.418	204.853.257
Otros gastos de movilidad y comunicación	126.808.111	74.209.125
Total Gastos de Movilidad y Comunicaciones	530.248.276	434.492.863
<u>Gastos de Infraestructura:</u>		
Seguro bienes en uso excepto vehículos	29.144.203	32.693.016
Materiales y reparación bienes en uso	243.300.893	210.441.953
Agua y energía eléctrica	246.419.067	224.660.365
Alquiler de inmuebles	482.112.844	400.459.873
Alquiler de muebles y equipos	3.021.735	2.567.650
Depreciación bienes excepto vehículos	635.619.118	539.585.182
Amortización de mejoras a propiedades	293.938.619	290.010.206
Total Gastos de Infraestructura	1.933.556.481	1.700.418.244
<u>Gastos Generales:</u>		
Otros seguros	75.720.653	63.407.258
Papelería y útiles	195.637.191	151.532.458
Suscripciones y afiliaciones	16.176.416	47.293.019
Promoción y publicidad	369.333.218	339.059.035
Gastos de representación	9.621.296	21.081.709
Amortización de software	276.699.768	197.939.960
Aportes Presupuesto Superintendencia	58.112.925	15.037.904
Gastos generales diversos	175.875.619	75.987.679
Total Gastos Generales	1.177.177.086	911.339.022
TOTAL	¢ 5.689.109.432	¢ 4.455.100.989

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 PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD

El detalle al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de las participaciones y reservas sobre los excedentes se presenta a continuación:

		2011	2010
	Nota		
CONACOOOP (1 %)	1.3.11	71.476.154	57.074.526
CENECOOP 60% del 2,5% (1,5%)	1.3.11	107.214.231	85.611.789
CENECOOP 40% del 2,5% (1%)	1.3.11	71.476.154	57.074.526
Otros organismos de integración (1 %)	1.3.11	71.476.154	57.074.526
Total		321.642.693	256.835.368

5.28 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, SUGIVAL 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 1° de enero de 2008.

6. PARTIDAS EXTRABALANCE

6.1 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

6.2 FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA

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

	2011	2010
Inversiones de recursos FOSUVI (principal) ¢	1.026.600.000	978.800.000
TOTAL ¢	1.026.600.000	978.800.000

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

6.3 OTRAS CONCENTRACIONES DE ACTIVOS Y PASIVOS

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

6.4 OTRAS CUENTAS DE ORDEN

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

	2011	2010
Cuentas contingentes deudoras	₡ 6.487.755.817	₡ 3.479.836.436
Total	6.487.755.817	3.479.836.436
Otras garantías recibidas en poder de terceros	249.326.099.639	195.384.050.584
Garantías hipotecarias	117.562.033.250	98.775.430.880
Garantías prendarias	452.568.601	233.881.227
Créditos castigados	6.918.061.620	6.171.584.801
Otras cuentas por cobrar castigadas	44.379.680	42.096.113
Inversiones castigadas	115.013.568	115.013.568
Productos por cobrar castigados	760.496.384	391.215.444
Productos en suspenso, moneda nacional	41.050.608	3.068.540
Bienes entregados en garantía	117.212.415.956	94.132.003.366
Cuentas de registro varias	1.694.540.838	1.435.458.908
Sub-total	494.126.660.142	396.683.803.429
Total otras cuentas de orden deudoras	₡ 500.614.415.959	₡ 400.163.639.865

7. HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

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

8. RIESGO DE LIQUIDEZ Y DE MERCADO

8.1 RIESGO DE LIQUIDEZ

En lo que respecta al riesgo de liquidez medido con metodología interna al 31 de Diciembre del 2011, se detalla el calce financiero, el cual es un calce de plazos con una perspectiva de tiempo de tres meses; además se sensibiliza con retiros probables determinados por la volatilidad de las partidas estimadas. Se mantiene mucha liquidez en el primer mes por ₡17.476 millones para el mes siguiente un faltante por ₡2.033 millones y para el tercer mes un sobrante por ₡3.568 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 1.60 veces a un mes (límite 0.8 veces), 1.42 veces a dos meses (límite 0.7 veces) y 1.42 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 Enero, Febrero y Marzo 2012 se espera colocar en cartera de crédito neta un total de ₡13.500 millones.

La otra forma de medir el riesgo de liquidez es por medio de la metodología Superintendencia de Entidades Financieras por medio del modelo CAMELS, según lo establecido en el acuerdo SUGEF 24-00 en la cual los indicadores de calce de plazos ajustados por volatilidad con un nivel de confianza del 99%, muestran valores que se ubican dentro de los rangos “normales” de riesgo; 2.95 veces a 1 mes (límite es mayor a 1 vez) y 1.41 veces a tres meses (límite es mayor a 0.85 veces).

Dado lo anterior se considera que la Cooperativa mantiene un riesgo bajo en el manejo de su liquidez.

Para controlar este riesgo se dispone de varios instrumentos y políticas que se les da seguimiento diario,

semanal o mensual según sea el caso. Los instrumentos con que se cuenta son:

- Calce de plazos.
- Situación de fondos diaria.
- Flujo de caja diario y semanal.
- Flujo de caja proyectado a tres meses.
- Calce financiero.
- Control de la reserva de liquidez.
- Reporte de volatilidad de los pasivos.
- Reporte de índice de renovación.
- Indicadores e instrumentos definidos en la normativa de SUGEF que hagan referencia al riesgo de liquidez.
- Evolución de los riesgos de liquidez durante los últimos 12 meses.

8.2 RIESGO DE MERCADO

A. RIESGO TASA DE INTERÉS

Riesgo de Tasas - Con respecto al riesgo de tasas de interés la cooperativa utiliza dos metodologías para controlar dicho indicador los resultados de estos indicadores al 31 de Diciembre del 2011 son los siguientes, según la metodología SUGEF se tiene un indicador de 0,20% para tasa de interés en colones y de un 1.14% para moneda extranjera, el límite es menos de un 5,00% por lo cual se tiene una diferencia positiva en ambos indicadores y evaluado con metodología interna el indicador da 0,2485% 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 0,75%.

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 0.499874 años (180 días) y la de los Pasivos Sensibles a Tasas de Interés es de 0.475157 años (171 días), por lo que la diferencia en días es de 1.05 veces, teniendo así que la duración de activos y pasivos sensibles a tasas de interés es muy similar y por lo tanto que el riesgo implícito en la posibilidad de cambios en las tasas de interés de mercado y por consiguiente el riesgo de variaciones en los precios de los instrumentos financieros, sea menor.

A la mayor parte de la cartera crediticia de la empresa se le puede variar la tasa de interés en el momento que la cooperativa requiera y los recursos que otras entidades financieras colocan en COOPENAE tienen una tasa variable referenciada con la Tasa Básica Pasiva calculada por el Banco Central de Costa Rica. Dentro de la estructura de pasivos se tiene menos posibilidades de cambio en la tasa de interés están los Certificados de Depósito a Plazo Se considera que tenemos un nivel de riesgo bajo.

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

- Reporte de riesgo de tasas (modelo de medición elaborado por la empresa).
- Informe de brechas o cálculo del “GAP”.

- Reporte de tasas ponderadas.
- Cálculo del riesgo de tasas con normativa SUGEF.
- Evolución del riesgo de tasas durante los últimos 12 meses.

B. RIESGO CAMBIARIO

Con respecto al riesgo cambiario se utilizan dos metodologías para controlar dicho indicador; los resultados de estos indicadores al 31 de Diciembre del 2011 son los siguientes, según la metodología SUGEF se tiene un indicador de 0,01%, el límite es de un 5.00% y evaluado con metodología interna se mide el nivel de pérdida neta obtenida por mantener más pasivos que activos en dólares (producto de la devaluación) y establecer una relación con los excedentes proyectados para un año.

El rendimiento del GAP se calcula con una tasa de interés igual a TBP - 5pp (3.00%), este cálculo se realiza para cuatro escenarios en los cuales la devaluación del primer escenario es el cambio del último mes anualizada (10.93%); 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 (9.94%) se genera un indicador de pérdida del 0.12%, en los escenarios del uno y dos la relación de pérdida a utilidad proyectada menor la política de la Cooperativa del 1.00% en el tercer escenario es menor al 4.00% y para el cuarto escenario tampoco se supera el límite de la política de un 1.00%, dado lo anterior se cumple a cabalidad con las políticas fijadas por el Consejo de Administración para la administración del riesgo cambiario.

Además se tiene una cantidad de activos y pasivos muy similar ya que el descalce entre ambas monedas representa 0.53% del pasivo total en dólares. Los activos en dólares representan 4.30% 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 94,46% 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 5,54% de la cartera total.

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

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

9. RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y VENCIMIENTOS DE PASIVOS

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

CALCE DE PLAZOS

Al 31 de diciembre 2011

COLONES	DE 1 A 30 DIAS	DE 31 A 60 DIAS	DE 61 A 90 DIAS	DE 91 A 180 DIAS	DE 181 A 365 DIAS	MAS DE 365 DIAS	PART.VENC.	TOTAL
DIFERENCIA MN	(12.386.174.865)	(17.547.002.541)	(6.584.517.330)	(31.648.524.979)	(39.516.012.929)	174.733.503.465	3.707.230.039	70.758.500.860
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS MN	25.041.568.039	2.461.902.296	10.108.538.696	8.644.939.138	20.997.855.236	261.866.016.627	3.707.230.039	332.828.050.071
DISPONIBILIDADES MN	4.870.336.052	-	-	-	-	-	-	4.870.336.052
INVERSIONES MN	17.211.282.777	368.263.241	8.045.622.981	2.408.488.909	8.097.619.861	49.975.501.682	-	86.106.779.451
CARTERA DE CRÉDITOS MN	2.959.949.210	2.093.639.055	2.062.915.715	6.236.450.229	12.900.235.375	211.890.514.945	3.707.230.039	241.850.934.568
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS MN	37.427.742.903	20.008.904.837	16.693.056.026	40.293.464.117	60.513.868.165	87.132.513.162	-	262.069.549.211
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO MN	34.062.987.729	17.255.823.462	14.353.845.643	34.034.626.842	48.851.596.385	37.174.561.757	-	185.733.441.818
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS MN	1.833.356.229	2.057.501.588	1.869.023.025	5.665.860.182	11.207.891.074	49.867.826.053	-	72.501.458.151
CARGOS POR PAGAR MN	1.531.398.945	695.579.787	470.187.358	592.977.094	454.380.706	90.125.351	-	3.834.649.241

DOLÁRES 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	(2.908.631.229)	(166.597.096)	(1.435.296.519)	(1.687.595.633)	(2.700.202.775)	9.989.808.544	3.200.619	1.094.685.911
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS ME	1.357.447.652	1.928.198.791	289.455.814	797.295.110	86.936.332	10.767.216.728	3.200.619	15.229.751.047
DISPONIBILIDADES ME	850.619.922	-	-	-	-	-	-	850.619.922
INVERSIONES ME	485.289.268	1.912.985.420	270.362.604	752.234.806	-	8.852.475.639	-	12.273.347.736
CARTERA DE CRÉDITOS ME	21.538.463	15.213.371	19.093.211	45.060.304	86.936.332	1.914.741.089	3.200.619	2.105.783.388
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS ME	4.266.078.881	2.094.795.887	1.724.752.334	2.484.890.743	2.787.139.107	777.408.184	-	14.135.065.136
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO ME	4.243.919.623	2.081.376.090	1.715.541.410	2.466.755.929	2.770.791.055	767.640.224	-	14.046.024.331
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS ME	2.537.792	-	-	-	-	-	-	2.537.792
CARGOS POR PAGAR ME	19.621.467	13.419.797	9.210.923	18.134.813	16.348.052	9.767.961	-	86.503.013

CALCE DE PLAZOS

Al 31 de diciembre 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	(2.220.182.459)	(11.717.332.820)	(2.447.346.756)	(18.888.919.552)	(22.467.070.031)	110.569.605.378	3.596.044.511	56.424.798.271
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS MN	27.534.039.857	3.505.370.436	9.415.496.315	12.372.537.485	24.325.844.135	198.941.034.141	3.596.044.511	279.690.366.879
DISPONIBILIDADES MN	5.061.513.000	-	-	-	-	-	-	5.061.513.000
INVERSIONES MN	19.979.542.518	1.722.869.137	7.660.346.549	7.035.395.040	13.315.220.973	31.169.011.134	-	80.882.385.352
CARTERA DE CRÉDITOS MN	2.492.984.338	1.782.501.299	1.755.149.765	5.337.142.444	11.010.623.163	167.772.023.007	3.596.044.511	193.746.468.527
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS MN	29.754.222.315	15.222.703.256	11.862.843.071	31.261.457.037	46.792.914.166	88.371.428.763	-	223.265.568.608
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO MN	26.666.482.228	12.883.667.487	9.853.299.236	25.523.479.428	35.622.321.716	29.910.969.819	-	140.460.219.914
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS MN	1.722.843.229	1.870.577.278	1.729.308.965	5.206.420.717	10.829.287.653	58.399.238.658	-	79.757.676.500
CARGOS POR PAGAR MN	1.364.896.859	468.458.491	280.234.870	531.556.892	341.304.797	61.220.286	-	3.047.672.194

DOLÁRES 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	(2.554.764.495)	(2.725.841.847)	(34.475.892)	(1.694.627.086)	(2.615.567.337)	10.648.688.405	16.070.309	1.039.482.057
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS ME	2.218.888.289	257.990.032	2.143.397.692	1.510.554.705	1.001.132.450	11.544.494.908	16.070.309	18.692.528.384
DISPONIBILIDADES ME	1.637.503.399	-	-	-	-	-	-	1.637.503.399
INVERSIONES ME	566.774.962	248.149.887	2.128.460.973	1.481.084.467	873.506.560	10.086.339.569	-	15.384.316.418
CARTERA DE CRÉDITOS ME	14.609.928	9.840.145	14.936.719	29.470.238	127.625.889	1.458.155.339	16.070.309	1.670.708.567
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS ME	4.773.652.784	2.983.831.879	2.177.873.584	3.205.181.791	3.616.699.786	895.806.503	-	17.653.046.327
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO ME	4.735.680.611	2.961.571.336	2.162.655.092	3.173.693.095	3.587.634.114	893.212.781	-	17.514.447.029
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS ME	7.724.068	1.015.700	1.015.700	3.047.100	6.094.200	1.015.700	-	19.912.468
CARGOS POR PAGAR ME	30.248.105	21.244.843	14.202.792	28.441.596	22.971.472	1.578.022	-	118.686.830

Oficinas
Centrales:
Tel:
Fax
Telenae:
Web:

Dirección: 50 metros sur de
la Iglesia La Dolorosa, San José
(506) 2257-9060
(506) 2222-2282
(506) 2257-9161
www.coopenae.fi.cr

BRECHAS
Al 31 de diciembre 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.	139.475.877.811	(25.614.623.333)	(32.148.149.862)	(41.628.193.621)	1.060.898.297	26.308.596.094	67.454.405.386
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS M.N. (SENSIBLE A TASAS)	250.099.720.874	8.758.336.246	3.199.272.004	10.094.343.611	17.158.954.042	43.841.425.766	333.152.052.543
INVERSIONES M.N.	17.277.524.575	8.758.336.246	3.199.272.004	10.094.343.611	17.158.954.042	43.841.425.766	100.329.856.244
CARTERA DE CREDITOS M.N.	232.822.196.299	-	-	-	-	-	232.822.196.299
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS M.N.	110.623.843.063	34.372.959.579	35.347.421.866	51.722.537.232	16.098.055.745	17.532.829.672	265.697.647.157
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO M.N.	40.328.032.397	34.372.959.579	35.340.770.760	51.722.537.232	16.098.055.745	15.010.329.672	192.872.685.385
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS M.N.	70.295.810.666	-	6.651.106	-	-	2.522.500.000	72.824.961.772

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.	(1.297.483.598)	(1.567.745.789)	(1.663.099.775)	(2.610.832.660)	3.182.509.342	5.885.808.923	1.929.156.443
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS M.E. (SENSIBLE A TASAS)	2.466.729.581	2.271.367.840	852.031.218	227.437.821	3.662.365.950	6.230.437.409	15.710.369.819
INVERSIONES M.E.	443.660.915	2.271.367.840	852.031.218	227.437.821	3.662.365.950	6.230.437.409	13.687.301.153
CARTERA DE CREDITOS M.E.	2.023.068.666	-	-	-	-	-	2.023.068.666
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS M.E.	3.764.213.179	3.839.113.629	2.515.130.993	2.838.270.481	479.856.609	344.628.486	13.781.213.376
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO M.E.	2.750.846.952	3.839.113.629	2.515.130.993	2.838.270.481	479.856.609	344.628.486	12.767.847.149
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS M.E.	1.013.366.227	-	-	-	-	-	1.013.366.227

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	138.178.394.213	(27.182.369.122)	(33.811.249.637)	(44.239.026.281)	4.243.407.639	32.194.405.017	69.383.561.829
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS SENSIBLES A TASAS	252.566.450.455	11.029.704.086	4.051.303.222	10.321.781.432	20.821.319.992	50.071.863.175	348.862.422.362
TOTAL RECUPERACION DE PASIVOS SENSIBLES A TASAS	114.388.056.242	38.212.073.208	37.862.552.859	54.560.807.713	16.577.912.354	17.877.458.158	279.478.860.533

BRECHAS
Al 31 de diciembre 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.	93.831.930.720	(15.114.372.747)	(20.983.708.778)	(24.075.024.111)	(739.637.010)	12.956.475.710	45.875.663.784
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS M.N. (SENSIBLE A TASAS)	204.561.882.717	9.764.279.203	7.482.752.941	14.794.698.081	12.928.339.537	25.787.120.636	275.319.073.115
INVERSIONES M.N.	20.015.150.702	9.764.279.203	7.482.752.941	14.794.698.081	12.928.339.537	25.787.120.636	90.772.341.100
CARTERA DE CREDITOS M.N.	184.546.732.015	-	-	-	-	-	184.546.732.015
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS M.N.	110.729.951.997	24.878.651.950	28.466.461.719	38.869.722.192	13.667.976.547	12.830.644.926	229.443.409.331
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO M.N.	30.656.739.854	24.878.651.950	28.466.461.719	38.869.722.192	13.667.976.547	12.830.644.926	149.370.197.188
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS M.N.	80.073.212.143	-	-	-	-	-	80.073.212.143

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.	(2.383.664.058)	(2.682.783.646)	(1.706.810.212)	(2.517.036.133)	5.164.357.121	4.678.513.277	552.576.350
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS M.E. (SENSIBLE A TASAS)	2.139.737.609	2.513.571.580	1.552.541.125	1.193.557.196	6.028.379.085	4.726.983.497	18.154.770.092
INVERSIONES M.E.	539.545.934	2.513.571.580	1.552.541.125	1.193.557.196	6.028.379.085	4.726.983.497	16.554.578.417
CARTERA DE CREDITOS M.E.	1.600.191.675	-	-	-	-	-	1.600.191.675
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVOS M.E.	4.523.401.667	5.196.355.226	3.259.351.337	3.710.593.329	864.021.964	48.470.220	17.602.193.743
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO M.E.	3.492.855.688	5.196.355.226	3.259.351.337	3.710.593.329	864.021.964	48.470.220	16.571.647.764
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS M.E.	1.030.545.979	-	-	-	-	-	1.030.545.979

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	91.448.266.662	(17.797.156.393)	(22.690.518.990)	(26.592.060.244)	4.424.720.111	17.634.988.987	46.428.240.134
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS SENSIBLES A TASAS	206.701.620.326	12.277.850.783	9.035.294.066	15.988.255.277	18.956.718.622	30.514.104.133	293.473.843.207
TOTAL RECUPERACION DE PASIVOS SENSIBLES A TASAS	115.253.353.664	30.075.007.176	31.725.813.056	42.580.315.521	14.531.998.511	12.879.115.146	247.045.603.074

Oficinas Centrales:
Tel:
Fax
Telenae:
Web:

Dirección: 50 metros sur de la Iglesia La Dolorosa, San José
(506) 2257-9060
(506) 2222-2282
(506) 2257-9161
www.coopenae.fi.cr



COOPENAE