

**COOPERATIVA NACIONAL DE EDUCADORES, R.L.
(COOPENAE R.L.)**

**ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR
AL 30 DE JUNIO DEL 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)**

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

DOCUMENTO FIRMADO DIGITALMENTE	
Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos GERENTE GENERAL	
Licda. Yerlen Molina Sibaja CONTADORA GENERAL	
Licda. 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

ÍNDICE
ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR Y SUS NOTAS
Al 30 de junio del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 30 de junio del 2014

	<u>Pág.</u>		<u>Pág.</u>
Balance General	3-4	Estado de Resultados Integral	5
Estado de Flujos de Efectivo	6	Estado de Cambios en el Patrimonio	7
<u>Nº NOTAS</u>	<u>Pág.</u>	<u>Nº NOTAS</u>	<u>Pág.</u>
01- Resumen de operaciones y políticas contables	8	27- Administración de Riesgo	52
02- Activos Sujetos Restricciones	23	a- <i>Riesgo de Crédito:</i>	53
03- Saldos y Transacciones Partes Relacionadas	23	Activo Financiero	53
04- Disponibilidades	24	Cartera Crédito y Productos por Categoría de Riesgo	55
05- Inversiones	24	Mitigación por Garantías – Estimación Contable	60
06- Cartera Créditos	28	Concentración Cartera por Tipo Garantía y Actividad Económica	62
07- Cuentas y Comisiones por Cobrar	29	Morosidad de la Cartera de Crédito	63
08- Bienes Realizables	29	Préstamos en proceso de Cobro Judicial	63
09- Participación Capital Otras Empresas	30	Inversiones por Calificación	65
10- Propiedad, Vehículos, Mobiliario y Equipo	31	b- <i>Riesgo de Liquidez:</i>	65
11- Otros Activos	34	Recuperación y Vencimiento Activos y Pasivos colones y dólares	68
12- Obligaciones con el Público	35	Capital Primario y Secundario	69
13- Obligaciones con Entidades	39		
14- Cuentas por Pagar y Provisiones	41	c- <i>Riesgo de Mercado:</i>	69
15- Otros Pasivos	44	Riesgo Tasa Interés – Calce Tasa Interés sobre Activos y Pasivos	71
16- Obligaciones Subordinadas	44	Análisis de Sensibilidad Tasa de Interés – Efecto Valor Económ.	74
17- Patrimonio	45	Riesgo de Tipo de Cambio – Posición Neta (M.E.) y Calce Plazos	75
18- Cuentas de Orden	46		
19- Ingresos Financieros por Inversiones	47		
20- Ingresos Financieros por Cartera Crédito	47	28- Contratos	83
21- Diferencial Cambiario	47	29- Transición a NIIF	84
22- Otros Ingresos Financieros	48		
23- Gastos Financieros	49		
24- Otros Ingresos Operativos	49		
25- Gastos de Personal	50		
26- Otros Gastos de Administración	51		

**Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.
(COOPENAE, R.L.)
Balance General sin Consolidar**

Al 30 de junio del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 30 de junio del 2014
(en colones sin céntimos)

	Notas	Junio 2015	Diciembre 2014	Junio 2014
ACTIVOS				
Disponibilidades	4	13,914,640,225	19,101,914,487	51,211,837,654
Efectivo		2,939,709,022	2,818,461,590	2,702,957,614
Banco Central		4,457,146,603	7,458,100,205	2,820,070,154
Entidades financieras del país		3,574,315,007	6,175,643,838	2,456,647,750
Entidades financieras del exterior		2,943,469,593	2,649,708,854	2,176,940,252
Otras disponibilidades		-	-	41,055,221,884
Inversiones en instrumentos financieros	5	173,994,523,710	168,512,404,045	122,757,166,819
Disponibles para la venta		170,751,219,280	164,855,646,521	119,536,453,542
Instrumentos financieros derivados		473,404,645	849,883,963	1,075,022,062
Productos por cobrar		2,769,899,785	2,806,873,562	2,145,691,214
Cartera de Créditos	6	375,753,734,678	361,195,711,245	352,160,755,203
Créditos vigentes		366,525,753,265	350,623,688,321	339,544,315,095
Créditos vencidos		13,513,223,196	14,465,362,789	16,747,851,412
Créditos en cobro judicial		1,976,633,246	1,611,433,402	1,024,700,551
Productos por cobrar		1,391,156,411	1,270,172,236	1,242,467,347
(Estimación por deterioro de cartera de créditos)		(7,653,031,440)	(6,774,945,503)	(6,398,579,201)
Cuentas y comisiones por cobrar	7	2,297,761,867	1,763,960,215	2,165,397,764
Comisiones por cobrar		29,607,782	26,523,657	11,555,295
Otras cuentas por cobrar		2,280,547,309	1,737,436,558	2,164,636,907
(Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar)		(12,393,223)	-	(10,794,438)
Bienes realizables	8	1,318,088,810	1,310,462,560	933,715,303
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		2,817,470,191	2,521,319,413	1,883,796,478
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(1,499,381,381)	(1,210,856,853)	(950,081,175)
Participación en el capital de otras empresas (neto)	9	2,393,753,992	2,525,531,190	2,246,750,427
Inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo (neto)	10	8,823,426,234	8,518,578,675	8,555,207,576
Otros activos	11	8,611,238,149	7,328,127,223	6,627,527,520
Cargos diferidos		2,101,101,030	1,605,492,335	942,451,766
Activos intangibles		2,274,833,952	2,048,897,045	1,934,989,690
Otros activos		4,235,303,167	3,673,737,842	3,750,086,063
TOTAL DE ACTIVOS		587,107,167,665	570,256,689,640	546,658,358,266

sigue...

**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

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

Balance General sin Consolidar

Al 30 de junio del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 30 de junio del 2014

(en colones sin céntimos)

...viene	Notas	Junio 2015	Diciembre 2014	Junio 2014
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVOS</u>				
Obligaciones con el público		¢ 354,823,470,240 ¢	¢ 334,882,775,286 ¢	¢ 329,638,224,295 ¢
A la vista	12	20,241,979,757	21,649,160,040	16,440,430,272
A Plazo	12	327,467,368,108	306,553,679,147	306,355,920,914
Cargos financieros por pagar		7,114,122,375	6,679,936,098	6,841,873,109
Obligaciones con entidades	13	106,120,035,438	116,268,272,322	104,826,636,156
A plazo		100,955,483,627	110,789,243,817	99,121,241,157
Otras obligaciones con entidades		4,347,302,201	4,674,139,465	4,992,597,522
Cargos financieros por pagar		817,249,610	804,889,041	712,797,477
Cuentas por pagar y provisiones	14	16,543,579,805	13,184,680,620	11,921,533,464
Provisiones		1,771,937,568	2,071,617,879	2,435,916,940
Otras Cuentas por pagar diversas		14,771,642,237	11,113,062,741	9,485,616,524
Otros pasivos	15	3,776,394,384	2,932,017,365	1,303,252,535
Ingresos diferidos		2,877,165,197	2,281,177,568	207,491,002
Estimación por deterioro de créditos contingentes		75,899,449	61,652,900	58,859,524
Otros pasivos		823,329,738	589,186,897	1,036,902,009
Obligaciones subordinadas		529,495,679	641,002,270	753,730,403
Obligaciones subordinadas	16	528,710,000	639,972,000	752,612,000
Cargos financieros por pagar		785,679	1,030,270	1,118,403
TOTAL DE PASIVOS		¢ 481,792,975,545 ¢	¢ 467,908,747,863 ¢	¢ 448,443,376,853 ¢
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Social		76,049,169,468	74,022,929,480	73,195,608,602
Capital pagado	17	76,049,169,468	74,022,929,480	73,195,608,602
Ajustes al patrimonio		3,778,804,850	2,197,936,254	2,381,059,489
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	17	2,221,136,144	2,091,697,976	2,091,697,976
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		1,806,253,676	75,223,930	118,609,066
Ajuste por valoración de instrumentos derivados		(243,003,300)	36,596,018	176,334,118
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		(5,581,670)	(5,581,670)	(5,581,670)
Reservas patrimoniales	17	21,047,081,391	21,536,407,405	18,032,779,022
Resultado del año		4,439,136,411	4,590,668,639	4,605,534,299
TOTAL DEL PATRIMONIO		¢ 105,314,192,119 ¢	¢ 102,347,941,778 ¢	¢ 98,214,981,413 ¢
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 587,107,167,665 ¢	¢ 570,256,689,640 ¢	¢ 546,658,358,266 ¢
Cuentas contingentes deudoras	18	¢ 17,495,304,272 ¢	¢ 15,084,190,605 ¢	¢ 14,775,464,726 ¢
Instrumentos Financieros Derivados	18	¢ 9,516,780,000 ¢	¢ 10,666,200,000 ¢	¢ 10,751,600,000 ¢
Cuenta de Orden por cuenta propia deudoras	18	¢ 733,082,799,158 ¢	¢ 698,959,619,780 ¢	¢ 701,833,859,550 ¢
Cuenta de Orden por cuenta terceros deudoras	18	¢ 536,895,000 ¢	¢ 535,251,527 ¢	¢ 212,250,000 ¢

Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL

Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL

Licda. 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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.
(COOPENAE, R.L.)
Estado de Resultados Integral sin Consolidar
 Por los períodos de un año terminados el 30 de junio 2015 y 2014
 (en colones sin céntimos)

		Resultado Acumulado a Junio		Trimestre terminado a Junio	
	Nota	2015	2014	2015	2014
Ingresos Financieros					
Por disponibilidades		€ 4,427,036	3,999,785	€ 2,450,416	2,066,112
Por inversiones en instrumentos financieros	19	5,632,896,041	4,365,570,668	2,802,048,634	2,223,583,738
Por cartera de créditos	20	31,005,203,259	29,996,477,163	15,554,091,143	15,278,028,988
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	21	-	459,181,745	-	85,894,070
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		849,708,140	280,836,493	641,957,732	187,885,271
Por otros ingresos financieros	22	508,759,896	827,793,384	272,910,382	453,870,808
Total de Ingresos Financieros		€ 38,000,994,372	35,933,859,238	€ 19,273,458,308	18,231,328,986
Gastos Financieros					
Por Obligaciones con el Público	23.a	€ 15,715,975,109	15,573,340,021	€ 7,969,776,058	7,889,831,268
Por Obligaciones con Entidades Financieras	23.b	5,839,775,831	5,226,869,745	2,900,853,111	2,510,109,043
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes	16	4,357,284	247,499,263	1,926,640	135,784,564
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	21	94,353,514	-	228,804,177	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		25,311,984	20,524,598	7,621,273	11,136,128
Por otros gastos financieros		530,378,089	418,571,747	267,038,372	244,345,512
Total de Gastos Financieros		€ 22,210,151,812	21,486,805,374	€ 11,376,019,631	10,791,206,514
Por estimación de deterioro de activos	6.b	1,986,132,153	2,257,501,149	1,229,955,342	1,198,051,700
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		520,046,276	495,817,706	259,006,450	255,539,936
RESULTADO FINANCIERO		€ 14,324,756,683	12,685,370,421	€ 6,926,489,786	6,497,610,708
Otros Ingresos de Operación					
Por comisiones por servicios		€ 1,029,296,983	912,600,267	€ 512,293,805	462,341,193
Por bienes realizables		194,070,294	28,673,954	142,780,398	20,223,536
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	9	77,518,487	64,291,000	55,876,196	18,519,500
Por cambio y arbitraje de divisas		156,312,318	383,796,531	76,112,350	49,709,667
Por otros ingresos operativos	24	68,201,361	686,431,503	34,197,898	519,470,988
Total de Otros Ingresos de Operación		€ 1,525,399,443	2,075,793,256	€ 821,260,647	1,070,264,882
Otros Gastos de Operación					
Por comisiones por servicios		€ 375,342,386	504,756,610	€ 194,134,894	278,150,332
Por bienes realizables		534,890,899	332,928,062	287,215,388	186,298,512
Por provisiones		253,164,067	280,177,619	131,537,694	147,778,050
Por cambio y arbitraje de divisas		128,313,369	131,572,743	15,598,510	33,402,215
Por otros gastos operativos		222,648,508	800,656	118,193,548	372,837
Total Otros Gastos de Operación		€ 1,514,359,229	1,250,235,691	€ 746,680,034	646,001,945
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		€ 14,335,796,897	13,510,927,986	€ 7,001,070,399	6,921,873,645
Gastos Administrativos					
Por Gastos de Personal	25	€ 5,205,370,521	4,590,658,154	€ 2,655,698,652	2,320,670,157
Por Otros Gastos de Administración	26	4,482,115,998	4,097,720,828	2,233,787,149	2,039,308,129
Total Gastos Administrativos		€ 9,687,486,519	8,688,378,982	€ 4,889,485,801	4,359,978,285
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		€ 4,648,310,378	4,822,549,004	€ 2,111,584,598	2,561,895,360
Participaciones sobre la Utilidad		209,173,967	217,014,705	95,021,307	115,285,291
RESULTADO DEL PERIODO		€ 4,439,136,411	4,605,534,299	€ 2,016,563,291	2,446,610,069
RESULTADO DEL PERIODO		€ 4,439,136,411	4,605,534,299	€ 2,016,563,291	2,446,610,069
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO					
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		€ 129,438,167	-	€ -	-
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		€ 1,731,029,746	(428,454,440)	€ 1,219,545,509	12,600,953
Ajuste por valoración de instrumentos derivados		(279,599,318)	176,334,118	(365,119,504)	(192,477,264)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		€ 1,580,868,596	(252,120,322)	€ 854,426,004	(179,876,311)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		€ 6,020,005,007	4,353,413,977	€ 2,870,989,295	2,266,733,758


 Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
 GERENTE GENERAL


 Licda. Yeren Molina Sibaja
 CONTADORA GENERAL


 Licda. Evelyn Patricia 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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.
(COOPENAE R.L.)
Estado de Flujos de Efectivo sin Consolidar
 Por los períodos de un año terminados el 30 de junio 2015 y 2014
 (en colones sin céntimos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del año	¢ 4,439,136,411	¢ 4,605,534,299
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de inmuebles, mobiliario y equipo.	12,837,717	47,256,997
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos	1,986,132,153	2,257,501,149
Ganancia por participaciones en el capital de otras empresas, neto	(77,518,487)	(64,291,000)
Gastos por provisión	1,163,087,514	3,438,814,925
Depreciaciones y amortizaciones	903,657,007	720,941,778
Ingreso traslado de fondo mutual	-	(50,000,000)
Ingreso traslado de socorro mutuo solidario	-	(108,000,000)
Gasto por intereses	21,560,108,225	21,047,709,029
Estimación de Bienes realizables	506,658,690	336,980,300
Ingreso por intereses	(36,638,099,300)	(34,362,047,831)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución		
Créditos y avances de efectivo	(16,956,973,063)	(24,624,307,292)
Costos directos diferidos asociados por créditos	(384,265,102)	-
Bienes realizables	(514,284,940)	(601,656,156)
Otros activos	(561,565,325)	(1,405,204,508)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas por pagar y provisiones	2,195,811,671	(3,621,100,441)
Otros pasivos	844,377,018	286,511,223
	¢ (21,520,899,812)	¢ (32,095,357,527)
Intereses recibidos	36,554,088,902	34,310,546,439
Intereses pagados	(21,113,805,969)	(20,262,195,254)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación	¢ <u>(6,080,616,878)</u>	¢ <u>(18,047,006,341)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	(244,398,032,338)	(194,085,426,202)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	240,609,968,643	190,235,719,910
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(678,679,379)	(360,446,421)
Adquisición de mejoras a propiedad arrendada	(345,154,485)	(212,187,532)
Adquisición de activo intangible	(534,788,918)	(506,690,388)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	59,134,534	144,113,600
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	¢ <u>(5,287,551,943)</u>	¢ <u>(4,784,917,033)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras	497,387,601,867	479,305,496,037
Pagos de obligaciones	(488,152,952,643)	(452,172,456,931)
Aportes de capital social	15,496,485,776	15,563,089,512
Liquidaciones de asociados	(13,470,245,788)	(10,277,916,094)
Uso de reservas	(489,326,014)	(483,327,968)
Pago de excedentes a asociados	(4,590,668,639)	(4,212,421,271)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento	¢ <u>6,180,894,559</u>	¢ <u>27,722,463,284</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes	¢ <u>(5,187,274,263)</u>	¢ <u>4,890,539,909</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	¢ <u>19,101,914,487</u>	¢ <u>46,321,297,745</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	¢ <u>13,914,640,225</u>	¢ <u>51,211,837,654</u>


 Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
 GERENTE GENERAL


 Licda. Yerlen Molina Sibaja
 CONTADORA GENERAL


 Licda. 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

Cooperativa Nacional Educadores, R.L.
(COOPENAE, R.L.)
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto sin Consolidar
Por los períodos de un año terminados el 30 de junio 2015 y 2014
(en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital social	Ajustes al Patrimonio		Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
			Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta			
Saldo al 01 de enero del 2014	17	€ 67,910,435,185	2,091,697,976	541,481,835	18,516,106,991	4,212,421,271	93,272,143,258
Transacciones con asociados registradas directamente en el patrimonio							
Distribución de excedentes año 2013						(4,212,421,271)	(4,212,421,271)
Aportes de capital recibidos durante el año		15,563,089,512					15,563,089,512
Liquidaciones y Traslado capital especial durante el año		(10,277,916,094)					(10,277,916,094)
Reservas legales y otras reservas estatutarias							-
Uso de reservas					(483,327,968)		(483,327,968)
Total transacciones con asociados		5,285,173,417	-	-	(483,327,968)	(4,212,421,271)	589,424,178
Resultado integral del año							
Resultado del año						4,605,534,299	4,605,534,299
Ganancia no realizada por valoración de inversiones disponibles para la venta				(428,454,440)			(428,454,440)
Ajuste por Revaloración Instrumentos Derivados				176,334,118			176,334,118
Superavit por revaluación de inmuebles							-
Resultado integral total del año		-	-	(252,120,322)	-	4,605,534,299	4,353,413,977
Saldo al 30 de junio del 2014	17	€ 73,195,608,602	2,091,697,976	289,361,513	18,032,779,022	4,605,534,299	98,214,981,413
Saldo al 01 de enero del 2015	17	€ 74,022,929,480	2,091,697,976	106,238,278	21,536,407,405	4,590,668,639	102,347,941,778
Transacciones con asociados registradas directamente en el patrimonio							
Distribución de excedentes año 2014						(4,590,668,639)	(4,590,668,639)
Aportes de capital recibidos durante el año		15,496,485,776					15,496,485,776
Liquidaciones y Traslado capital especial durante el año		(13,470,245,788)					(13,470,245,788)
Reservas legales y otras reservas estatutarias							-
Uso de reservas					(489,326,014)		(489,326,014)
Total transacciones con asociados		2,026,239,988	-	-	(489,326,014)	(4,590,668,639)	(3,053,754,665)
Resultado integral del año							
Resultado del año						4,439,136,411	4,439,136,411
Ganancia no realizada por valoración de inversiones disponibles para la venta				1,731,029,746			1,731,029,746
Ajuste por Revaloración Instrumentos Derivados				(279,599,318)			(279,599,318)
Superavit por revaluación de inmuebles			129,438,167				129,438,167
Resultado integral total del año		-	129,438,167	1,451,430,428	-	4,439,136,411	6,020,005,007
Saldo al 30 de junio del 2015	17	€ 76,049,169,468	2,221,136,144	1,557,668,706	21,047,081,391	4,439,136,411	105,314,192,119


Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL


Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL


Licda. 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

1. Resumen de operaciones y políticas contables significativas**(a) Entidad que reporta**

La Cooperativa Nacional de Educadores, R.L. (la “Cooperativa”), está ubicada en el Cantón Central de San José, Costa Rica. Se constituyó el 22 de agosto de 1966, y se inscribió mediante resolución C-0148 del 18 de noviembre de 1966 en cumplimiento de lo dispuesto en los Artículos No.318 del Código de Trabajo y No.74 de la Ley Orgánica del Ministerio de Trabajo y Bienestar Social. La Cooperativa se encuentra regulada por lo dispuesto en la Ley de Asociaciones Cooperativas No. 4179, Código de Trabajo, Ley Orgánica del Ministerio de Trabajo y Bienestar Social, y la ley 7391. Además debe de cumplir con las normas y disposiciones establecidas por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

La Cooperativa es una unidad económica independiente, y pertenece a un grupo financiero.

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.

Al 30 de junio del 2015, la Cooperativa cuenta con 601 empleados (524 en el 2014), mantiene en funcionamiento 25 sucursales (26 en el 2014) y 13 cajeros automáticos (14 en el 2014). La dirección electrónica de la Cooperativa es: <http://www.coopenae.fi.cr>.

(b) Bases para la elaboración de los estados financieros*i. Base de contabilidad*

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

ii. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico con excepción de los activos disponibles para la venta, los cuales son reconocidos al valor razonable.

Los métodos usados para medir los valores razonables son discutidos en la nota e-(vi).

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (₡), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, de acuerdo con las disposiciones emitidas por el CONASSIF y por la SUGEF.

(d) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

La paridad de; colón con el dólar de los Estados Unidos de América, se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de las bandas cambiarias. Al 30 de junio del 2015, ese tipo de cambio se estableció en ₡528.71 y ₡540.97 por US \$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (₡533.31 y ₡545.53 al 31 de diciembre 2014, ₡537.58 y ₡548.66 al 30 de junio del 2014).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 30 de junio del 2015, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ₡528.71 por US\$1,00 (₡537.58 por US\$1,00 al 30 de junio del 2014). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el Banco Central de Costa Rica.

(e) Activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento

Inicialmente, la Cooperativa reconoce los préstamos y avances, depósitos e instrumentos de deuda emitidos en la fecha que se originaron. Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación en la que la Cooperativa se compromete a comprar o vender el activo. Todos los activos y pasivos son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que la Cooperativa se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

ii. Clasificación

- Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye documentos y dinero disponible, saldos disponibles mantenidos con bancos centrales y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de dos meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y es usado por la Cooperativa en la administración de sus compromisos de corto plazo.

El efectivo y equivalente de efectivo se reconocen en el balance general al costo amortizado.

- Cartera de crédito

La cartera de crédito incluye préstamos, los cuales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y generalmente originando fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos son inicialmente medidos al valor razonable más los costos que los originan.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Los préstamos reestructurados consisten en activos financieros cuyas condiciones originales de plazo, interés o mensualidad han sido modificadas por dificultades de pago del deudor.

La cartera de crédito se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base en el valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación. Adicionalmente, se tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 180 días.

Los préstamos en no acumulación de intereses se presentan a su valor estimado de recuperación aplicando la política de deterioro.

- Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros son valorados inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente incrementales, y posteriormente contabilizados dependiendo de su clasificación tanto mantenidas para negociar como disponibles para la venta.

Según la regulación vigente, los instrumentos mantenidos para negociar son inversiones en fondos de inversión abiertos que la Cooperativa mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar, no han sido originados por la Cooperativa ni se van a mantener hasta su vencimiento.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento constituyen aquellos activos financieros que se caracterizan por pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo que la Cooperativa tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. De acuerdo con las disposiciones regulatorias, la Cooperativa no puede mantener inversiones en instrumentos financieros clasificadas como mantenidas al vencimiento.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

- Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

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

- Depósitos e instrumentos de deuda emitidos

Los depósitos e instrumentos de deuda emitidos son una de las principales fuentes de financiamiento de la Cooperativa.

Los depósitos e instrumentos de deuda emitidos son valorados inicialmente al valor razonable más los costos de transacciones atribuibles directamente, y posteriormente valorados a sus costos amortizados usando el método de interés efectivo.

iii. Desreconocimiento

Un activo financiero se da de baja cuando la Cooperativa pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se desreconocen cuando se liquidan.

iv. Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros, cuando la Cooperativa tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

v. *Valorización del costo amortizado*

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

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

vi. *Medición de valor razonable*

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

La determinación de valor justo para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor justo es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, la Cooperativa determina el modelo apropiado para que refleje el valor justo para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener un valor que permita su valoración.

La Administración de la Cooperativa considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

**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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

vii. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta, se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

(f) Bienes realizables

Los bienes realizables comprenden los bienes recibidos como cancelación parcial o total de préstamos que no se recuperan según los términos de pago establecidos. Los bienes realizables se registran al valor menor que resulta de la comparación de:

- El saldo contable correspondiente al capital, así como los intereses corrientes y los moratorios, los seguros y los gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.
- El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.

Para los bienes realizables que no fueron vendidos en el plazo de dos años, contados desde la fecha de su adjudicación, se debe registrar una estimación equivalente a su valor contable. En el caso de los bienes adquiridos a partir de junio 2010, el registro contable de la estimación se debe constituir gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el cien por ciento del valor contable del bien.

(g) Participación en el capital de otras empresas

Para efectos de presentación de los estados financieros individuales de la Cooperativa, las participaciones en otras empresas sobre las cuales se ejerce el control total o influencia en la administración de la misma, se valúan aplicando el método de participación patrimonial. Las operaciones de las subsidiarias que afectan su patrimonio sin incidir en los resultados, se consideran en los registros de la Cooperativa de la misma forma y los principios de contabilidad aplicados en ambas entidades son uniformes ante situaciones similares.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

(h) Inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo en uso*i. Activos propios*

Los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo en uso se registran al costo, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

Las propiedades son objeto de ajustes por revaluación, al menos cada cinco años mediante un avalúo hecho por un perito independiente.

ii. Desembolsos posteriores

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

iii. Depreciación

La depreciación y la amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Edificio	50 años
Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo cómputo	5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	plazo del arrendamiento

iv. Activos arrendados

Los activos arrendados bajo arrendamiento operativo no se reconocen en el balance general de la Cooperativa, ya que ésta no asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

(i) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo no financiero se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se ajusta a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

(j) Otros activos

Las mejoras realizadas a las propiedades arrendadas se registran al costo y se amortizan en el plazo de vigencia de los contratos y es calculada por el método de línea recta.

Los programas de cómputo se registran al costo. Se amortiza por el método de línea recta a cinco años plazo, o conforme a la duración del licenciamiento de uso.

(k) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

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

(l) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Cooperativa adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

(m) Aportes de asociados

Las políticas y procedimientos adoptados por la Cooperativa permiten lograr la afiliación del asociado a la Cooperativa, así como una correcta comunicación de deberes, beneficios y ventajas de pertenecer a la Cooperativa. Pueden pertenecer a la Cooperativa personas asalariadas (del sector público o privado) y no asalariadas que perciban recursos propios. Luego de incluir al nuevo asociado en la base de datos, se le hará entrega del manual que le permitirá conocer los servicios, usos y trámites. Los aportes se realizan vía ventanilla o por deducción de planillas y se devuelven al finalizar el ejercicio económico del período en el que el asociado renuncia.

Todo cliente (asociado) debe cumplir con la política “Conozca a su cliente” que permite identificar a las personas físicas y jurídicas con las que se establece una relación de negocios y con ello minimizar la presencia de clientes que podrían utilizar la Cooperativa para propósitos ilícitos.

(n) Participación sobre los excedentes

De acuerdo con los estatutos y el artículo 76 de la Ley de Asociaciones Cooperativas, las participaciones sobre los excedentes para las entidades afectadas por la ley indicada, son las siguientes:

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

(o) Reserva legal

De conformidad con el artículo 26 de la Ley de Regulación de la Actividad de Intermediación Financiera de las Organizaciones Cooperativas, las Cooperativas de ahorro y crédito deben destinar anualmente no menos de 10% de sus excedentes a la constitución de una reserva hasta que alcance 20% del capital social, que servirá para cubrir pérdidas cuando los resultados netos del período resulten insuficientes.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

(p) Reservas patrimoniales

De conformidad con los estatutos y los artículos 81, 82 y 83 de la Ley de Asociaciones Cooperativas, la Cooperativa destina parte de los excedentes netos anuales a las siguientes reservas estatutarias:

- i. 10% para la formación de la reserva legal.
- ii. 6% para la formación de una reserva de bienestar social para satisfacer riesgos sociales que no estén cubiertos por el régimen social de Costa Rica, en beneficio de los asociados y de los empleados.
- iii. 5% para la formación de una reserva de educación para fines educativos y la divulgación de los principios de la doctrina cooperativa. Esta reserva se incrementa adicionalmente con el 40% de la participación de CENECOOP correspondiente al 2,5% de los excedentes del período (40% del 2,5%=1%), al estar asociados a la Cooperativa más del 95% de sus trabajadores.
- iv. 25% para la formación de una reserva de fortalecimiento patrimonial.

(q) Fondo de mutualidad

La Cooperativa administra un fondo de mutualidad solidario que permite la protección de los beneficiarios designados en caso de fallecimiento del asociado mediante la creación de un beneficio y de un auxilio funerario. Este fondo se rige por lo establecido en el artículo 23 de la ley 6756 de la Ley de Asociaciones Cooperativas y mediante el Reglamento de Fondo de Mutualidad aprobado por el Consejo de Administración de la Cooperativa.

Al 30 de junio del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 30 de junio del 2014, la Cooperativa mantiene una provisión “Fondo Mutua”, la cual se registra con base en un porcentaje de los créditos otorgados y se utiliza para realizar la cancelación de la cobertura a la Aseguradora y cubrir posibles saldos de las operaciones de crédito que tengan los asociados a la fecha de su defunción.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

(r) Fondo de socorro mutuo solidario

Se establece el Socorro Mutuo Solidario, por sus siglas SMS, como un plan de ayuda mutua de previsión social, constituido únicamente con los aportes no reembolsables de los asociados participantes y en beneficio exclusivo de éstos, destinado a brindar un beneficio de mutualidad ante el acaecimiento de la muerte de los asociados cotizantes al SMS, mediante la liquidación del beneficio económico correspondiente, por parte de la Cooperativa a favor de los beneficiarios designados por el asociado o de sus herederos si no hubiere beneficiarios designados, excepto cuando la causa del deceso sea VIH/SIDA o suicidio, en cuyo caso no procederá el pago de beneficio alguno. Se establece además un porcentaje del 10% para cancelar al asociado que cumpla con los requisitos un adelanto de vida.

Para ambos fondos, la Cooperativa contrata un estudio actuarial una vez al año, para verificar la razonabilidad del saldo registrado; y contablemente los excesos sobre este monto son reconocidos como un ingreso en el estado de resultados del periodo.

(s) Superávit por revaluación

El valor de los inmuebles se revisa mediante avalúos de peritos independientes, los cuales, deben efectuarse al menos una vez cada cinco años. El último avalúo realizado por la Cooperativa fue en el año 2013.

El superávit por revaluación que se incluye en el patrimonio se puede trasladar directamente a las utilidades no distribuidas en el momento de su realización. La totalidad del superávit se realiza cuando los activos se retiran de circulación o se dispone de ellos. El traslado del superávit por revaluación a utilidades no distribuidas no se registra a través del estado de resultados.

(t) Estimación por deterioro de la cartera de crédito

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

**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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

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

(u) Pagos por arrendamientos operativos

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de resultados bajo el método lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos se reconocen como parte integral del total de gastos por arrendamiento, por el plazo del arrendamiento.

(v) Impuesto sobre la renta

i. Corriente:

De acuerdo con el artículo 3, inciso e) de la Ley del Impuesto sobre la Renta y con base en el artículo 78 de la Ley de Asociaciones Cooperativas y Creación del Instituto Nacional de Fomento Cooperativo, la Cooperativa se encuentra exenta del pago de impuesto sobre la renta; no obstante, está obligada por la Ley 7293 del 3 de abril de 1992 a retener y pagar 5% de impuesto sobre la renta sobre los excedentes distribuidos a sus asociados.

ii. Diferido:

La Cooperativa se encuentra exenta del pago de impuesto sobre la renta por lo que no se reconoce impuesto sobre la renta diferido.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

(w) Reconocimientos de ingresos y gastos

i. Por intereses:

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

ii. Ingreso por comisiones

Las comisiones se originan por servicios que presta la Cooperativa. Las comisiones se reconocen cuando el servicio es brindado. En el caso que la comisión se difiera, se reconoce durante el plazo del servicio, calculado sobre una base de interés efectivo cuando la comisión esté en exceso de los costos incurridos para el otorgamiento del servicio o en el caso de comisiones por el otorgamiento de créditos se tratan como ajustes al rendimiento efectivo. Si hay exceso de ingresos sobre costos para generar estas comisiones, se difiere en la vida de los créditos y se presenta como un ingreso diferido.

(x) Prestaciones legales

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa. La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con una tabla establecida en la Ley de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años. La Cooperativa tiene la política de realizar un adelanto de cesantía a sus colaboradores cada tres años, manteniendo las características del contrato de prestación de servicio original.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

Días cesantía según tabla	Tiempo Laborado	Rango meses	Tope meses	Factor (días cesantía tabla/tope meses)
8.50	De 3 a 6 meses	1-6	6	1.42
17.00	De 7 a 12 meses	7-12	12	1.42
24.60	De 1 año a 1 año y 6 meses	13-18	18	1.37
49.20	De 1 año y 7 meses a 2 años y 6 meses	19-30	30	1.64
74.00	De 2 años y 7 meses a 3 años	31-36	36	2.06

(y) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la estimación por deterioro de la cartera de crédito, la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros, la determinación de las vidas útiles de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso y la determinación de los supuestos utilizados para verificar la razonabilidad de los Fondos de Mutualidad y de Socorro Mutuo Solidario.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

2. Activos sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

Activo restringido	Junio 2015	Diciembre 2014	Junio 2014	Causa de la restricción
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 65,960,145,706	¢ 61,258,172,500	¢ 59,583,894,641	Reserva de liquidez
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 3,528,365,801	¢ 3,062,727,721	¢ 2,637,372,101	Garantizan contratos de recaudación
Cartera de crédito	¢ 132,551,356,456	¢ 133,013,557,820	¢ 154,620,890,174	Cedida en garantía

Al 30 de junio del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 30 de junio del 2014, la reserva de liquidez corresponde al 15% del promedio mensual sobre los saldos diarios de conformidad con lo indicado en el Título IV de las Regulaciones de Política Monetaria, la Circular Externa SUGEF 32-97 del 8 de diciembre de 1997 y el Artículo No. 10 del Acta de Sesión de Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica No.4978-98, celebrada el 25 de noviembre de 1998.

3. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

	Junio 2015	Diciembre 2014	Junio 2014
ACTIVOS			
Cuentas por Cobrar	¢ 672,815,257	¢ 405,327,429	¢ 233,696,437
Total Activos	¢ 672,815,257	¢ 405,327,429	¢ 233,696,437
PASIVOS			
Cuentas por Pagar	¢ -	¢ -	¢ 35,356,434
Total Pasivos	¢ -	¢ -	¢ 35,356,434
INGRESOS			
Ingresos Operativos	¢ 14,550,000	¢ 29,100,000	¢ 14,550,000
Total Ingresos	¢ 14,550,000	¢ 29,100,000	¢ 14,550,000

Durante el periodo terminado el 30 de junio del 2015, las remuneraciones al personal clave de la Cooperativa con vínculo por gestión fueron de ¢363.473.388 (¢697.008.716 al 31 de diciembre 2014 y ¢341.926.461 al 30 de junio del 2014). Asimismo, los beneficios a corto plazo del personal clave ascienden a ¢14.776.602 (¢21.654.078 al 31 de diciembre 2014 ¢21.654.078 al 30 de junio del 2014).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Un detalle de las operaciones de los miembros del Consejo de Administración y del Comité Técnico en la Cooperativa, es como sigue:

	Junio 2015		Diciembre 2014		Junio 2014	
	Créditos	Ahorros	Créditos	Ahorros	Créditos	Ahorros
Consejo Administración ¢	155,657,248	53,062,105	153,423,288	84,876,876	153,258,541	73,494,567
Comité Gerencial	748,955,389	817,659,469	589,428,198	726,824,557	457,748,631	652,060,789
	904,612,636	870,721,574	742,851,486	811,701,432	611,007,172	725,555,356

4. Disponibilidades

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

	Junio 2015	Diciembre 2014	Junio 2014
Efectivo	¢ 2,939,709,022	¢ 2,818,461,590	¢ 2,702,957,614
Depósitos a la vista en el BCCR	4,457,146,603	7,458,100,205	2,820,070,154
Depósitos a la vista entidades financieras del país	3,574,315,007	6,175,643,838	2,456,647,750
Otras disponibilidades restringidas	2,943,469,593	2,649,708,854	2,176,940,252
Sub-Total Disponibilidades	¢ 13,914,640,225	¢ 19,101,914,487	¢ 10,156,615,770
Inversiones a corto plazo altamente líquidas	¢ -	¢ -	¢ 41,055,221,884
Total Disponibilidades	¢ 13,914,640,225	¢ 19,101,914,487	¢ 51,211,837,654

Al 30 de junio del 2015, las inversiones corresponden a títulos en colones y dólares con rendimiento anual entre 1% y 13% (entre 1% y 13% al 31 de diciembre 2014 y entre 2.97% y 9.20% al 30 de junio del 2014) para colones, y entre 1.25% y 10% (entre 0.79% y 8.14% al 31 de diciembre 2014 y 2.60% al 30 de junio del 2014), para dólares, los cuales se incluyen como parte de los equivalentes de efectivo.

5. Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como sigue:

	Junio 2015	Diciembre 2014	Junio 2014
Inversiones en Instrumentos Financieros			
Inversiones Disponibles para la Venta	¢ 170,751,219,280	¢ 164,855,646,521	¢ 119,536,453,542
Instrumentos Financieros Derivados	473,404,645	849,883,963	1,075,022,062
Productos por Cobrar	2,769,899,785	2,806,873,562	2,145,691,214
Total Instrumentos Financieros	¢ 173,994,523,710	¢ 168,512,404,045	¢ 122,757,166,819

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

30 de junio del 2015						
Emisor	Instrumento	Rendimiento entre		Vencimiento		Monto
Inversiones cuyo emisor es del país:						
Sector Público y Privado colones:						
BCAC	CDP	7.00	% y	7.05	% 05/08/2015 al 07/08/2015	600,800,193
BCCR	BEM - C, BEM-0, BEMV, DEP-B	1.75	% y	9.20	% 01/07/2015 al 16/07/2031	96,614,784,423
BCIE	PBC12	7.20	% y	7.20	% 05/08/2015 al 05/08/2015	500,303,175
IMPROMSA	CDP-CI	3.26	% y	3.26	% 30/10/2015 al 30/10/2015	697,409,447
INC	BHO4	8.00	% y	8.00	% 25/04/2016 al 25/04/2016	100,864,368
Grupo Nacion	bn14a, BNA15, BNB14, BNA18, BNC14	7.65	% y	10.00	% 09/10/2015 al 04/04/2025	1,876,371,453
COOPEALIANZA	CDP-CI	11.25	% y	11.25	% 09/03/2016 al 09/03/2016	1,675,964,879
BCR	CDP, BCJ10	6.65	% y	7.15	% 22/04/2016 al 01/12/2016	1,210,216,498
Banco Lafise	CI	7.30	% y	7.30	% 08/07/2015 al 08/07/2015	100,027,426
PROMERICA	BPE5C	9.30	% y	9.30	% 23/02/2018 al 23/02/2018	102,831,001
SCOTIABANK	BS16J	7.25	% y	7.25	% 28/10/2016 al 28/10/2016	506,219,940
MUCAP	CPH COL	7.15	% y	7.65	% 11/12/2015 al 10/06/2016	751,786,963
Financiera DESYFIN	BDBPC	9.75	% y	9.75	% 25/09/2017 al 25/09/2017	201,637,858
COOPEANDE	CDP-CI	8.75	% y	8.75	% 15/03/2016 al 15/03/2016	1,943,248,970
MINISTERIO HACIENDA	TP, TPTBA, TUDES	1.00	% y	13.00	% 07/07/2015 al 26/04/2034	47,939,163,608
BANCO NACIONAL	CDP, CDP 0, CDP-CI	-	% y	7.15	% 14/07/2015 al 14/08/2017	970,757,225
BPDC	CDP, BPT2C, BPT6V, BPV1V, BPV5C, BPV7C	6.60	% y	8.60	% 17/07/2015 al 13/11/2023	3,404,787,762
ICE	BIF3C, BIC6	8.14	% y	10.24	% 03/04/2023 al 11/08/2023	1,798,390,897
Florida Ice & Farm Company	BFE1C	9.75	% y	9.75	% 04/11/2019 al 04/11/2019	525,084,755
MUTAL ALAJUELA	BCVP1, BCVP3	8.00	% y	9.10	% 28/08/2017 al 12/09/2018	670,782,824
Total Colones Sector Público y Privado						€ 162,191,433,665
Sector Público y Privado dólares:						
BCR	BBC18	5.25	% y	5.25	% 12/08/2018 al 12/08/2018	1,138,885,493
BCAC	BCSB5	4.83	% y	4.83	% 29/01/2018 al 29/01/2018	18,949,299
CORBANA	BCO19	4.00	% y	4.00	% 21/06/2019 al 21/06/2019	872,617,070
FINANCIERA DESYFIN	CDP-CIS	4.25	% y	4.25	% 10/12/2015 al 10/12/2015	303,724,370
MINISTERIO HACIENDA	TP\$, BDE20, BDE44, BDE23	3.68	% y	10.00	% 24/05/2017 al 04/04/2044	4,403,580,940
BANCO NACIONAL	BNAL23	6.25	% y	6.25	% 01/11/2023 al 01/11/2023	265,664,271
BANSOL	CDP\$	5.10	% y	5.10	% 28/01/2016 al 28/01/2016	262,996,659
MUCAP	CDP-CIS	2.48	% y	2.48	% 02/07/2015 al 02/07/2015	5,155,906
ICE	BIC6\$, BIC4\$, COS21, COS43	5.50	% y	6.95	% 13/02/2019 al 15/05/2043	572,107,955
BICSA	CDP-CIS	4.00	% y	4.00	% 05/02/2016 al 05/02/2016	263,778,045
FHLB	FHL2019	1.40	% y	1.40	% 13/12/2019 al 13/12/2019	104,126,400
FHLMC	FHLM2019	1.25	% y	1.25	% 02/10/2019 al 02/10/2019	104,267,486
FTCB	BFT15	8.14	% y	8.14	% 21/12/2015 al 21/12/2015	243,931,720
Total Dólares Sector Público y Privado						€ 8,559,785,615
Total Sector Público y Privado Colones y Dólares Disponibles para la Venta						€ 170,751,219,280
Instrumentos Financieros Derivados:						
Sector Público y Privado dólares:						
TCX	DERIVADO	-	% y	-	% 16/09/2019 al 16/09/2019	€ 473,404,645
Total sector público y privado dólares instrumentos financieros derivados						473,404,645
Productos por Cobrar						2,769,899,785
Total de Instrumentos Financieros						€ 173,994,523,710

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

31 de diciembre del 2014									
Emisor		Instrumento		Rendimiento entre		Vencimiento		Monto	
<u>Inversiones cuyo emisor es del país:</u>									
Sector Público y Privado colones:									
BANHVI	BHA1C	10.21	% y	10.21	%	07/04/2015 al 07/04/2015	€	301,215,000	
BCAC	CDP, BBCF4	6.35	% y	7.90	%	06/05/2015 al 06/06/2016		2,396,515,000	
BCCR	BEM - C, BEM-0, BEMV, DEP-B	1.50	% y	9.20	%	02/01/2015 al 16/07/2031		93,977,892,264	
IMPROSA	CDP-CI	5.25	% y	5.25	%	30/04/2015 al 30/04/2015		682,293,165	
INC	INC BHO2, BHO4	8.00	% y	9.10	%	05/07/2015 al 25/04/2016		574,728,246	
Grupo Nacion	bn14a, BNA15, BNB14, BNA18, BNC14	7.65	% y	10.00	%	09/10/2015 al 04/04/2025		1,862,756,650	
COOPEALIANZA	CDP-CI	8.50	% y	8.50	%	09/03/2015 al 09/03/2015		1,571,000,750	
BCR	CDP, BCA5C	6.60	% y	11.04	%	06/02/2015 al 16/06/2015		1,031,174,389	
SCOTIABANK	BS16J	7.25	% y	7.25	%	28/10/2016 al 28/10/2016		496,390,000	
MUCAP	CDP	7.00	% y	8.00	%	06/02/2015 al 07/10/2015		600,790,000	
COOPEANDE	CDP-CI	8.00	% y	8.00	%	11/06/2015 al 11/06/2015		1,869,182,777	
COOPESERVIDORES	CDP-CI	9.40	% y	9.40	%	27/04/2015 al 27/04/2015		1,590,133,819	
MINISTERIO HACIENDA	TP, TPTBA, TUDES, TP 0	1.00	% y	13.00	%	07/01/2015 al 26/04/2034		36,922,940,071	
BANSOL	CDP	8.50	% y	8.50	%	13/05/2015 al 13/05/2015		300,420,000	
BANCO NACIONAL	CDP, CDP 0, CDP-CI	-	% y	7.15	%	06/01/2015 al 14/08/2017		1,281,420,012	
BPDC	CDP, BPN6, BPT2C, BPT6V, BPV1V, BPV5C, BPV7C	6.20	% y	9.10	%	08/01/2015 al 13/11/2023		5,284,486,304	
ICE	BIF3C, BIC6	8.14	% y	11.13	%	03/04/2023 al 11/08/2023		1,804,877,303	
Florida Ice & Farm Company	BFE1C	9.75	% y	9.75	%	04/11/2019 al 04/11/2019		500,890,000	
MUTAL ALAJUELA	BCVP1, BCVP3	8.00	% y	9.10	%	28/08/2017 al 12/09/2018		671,540,300	
Total Colones Sector Público y Privado								€	153,720,646,050
Sector Público y Privado dólares:									
BCR	BBC18, CDP \$	-	% y	5.25	%	11/02/2015 al 12/08/2018		1,274,537,810	
BCAC	BC\$B5	4.83	% y	4.83	%	29/01/2018 al 29/01/2018		18,979,250	
BPDC	CDP - \$	3.25	% y	3.25	%	28/01/2015 al 28/01/2015		373,559,656	
CORBANA	BCO19	4.00	% y	4.00	%	21/06/2019 al 21/06/2019		673,146,901	
FINANCIERA DESYFIN	CDP-CI\$	4.00	% y	4.00	%	04/03/2015 al 04/03/2015		297,124,398	
MINISTERIO HACIENDA	TP\$, BDE23	3.68	% y	5.52	%	20/05/2015 al 26/11/2025		5,614,543,537	
BANCO NACIONAL	BNAL18, BNAL23	4.88	% y	6.25	%	01/11/2018 al 01/11/2023		880,084,695	
BANSOL	BAN4\$	5.50	% y	5.50	%	29/09/2016 al 29/09/2016		266,924,322	
MUCAP	CDP-CI\$	2.43	% y	2.48	%	09/04/2015 al 02/07/2015		6,215,541	
ICE	BIC2\$, BIC6\$, BIC4\$, COS21, COS43	5.25	% y	6.95	%	20/05/2016 al 15/05/2043		894,433,448	
FFCB	FFCB2017	0.79	% y	0.79	%	18/09/2017 al 18/09/2017		105,940,965	
FHLB	FHL2019	1.40	% y	1.40	%	13/12/2019 al 13/12/2019		102,201,395	
FHLMC	FHLM2019	1.25	% y	1.25	%	02/10/2019 al 02/10/2019		104,186,375	
FTCB	BFT15	8.14	% y	8.14	%	21/12/2015 al 21/12/2015		250,892,223	
MCD	MC2018	5.35	% y	5.35	%	01/03/2018 al 01/03/2018		59,185,677	
NUCOR	NUCOR2017	5.75	% y	5.75	%	01/12/2017 al 01/12/2017		59,056,083	
PACIFIC	PAC2019	5.50	% y	5.50	%	15/01/2019 al 15/01/2019		89,324,892	
ANHS	ANBU2018	7.75	% y	7.75	%	15/01/2019 al 15/01/2019		64,663,304	
Total Dólares Sector Público y Privado								€	11,135,000,470
Total Sector Público y Privado Colones y Dólares Disponibles para la Venta								€	164,855,646,521
<u>Instrumentos Financieros Derivados:</u>									
Sector Público y Privado dólares:									
TCX	DERIVADO	-	% y	-	%	16/09/2019 al 16/09/2019	€	849,883,963	
Total sector público y privado dólares instrumentos financieros derivados									849,883,963
Productos por Cobrar									2,806,873,562
Total de Instrumentos Financieros								€	168,512,404,045

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

30 de junio del 2014						
Emisor	Instrumento	Rendimiento entre		Vencimiento		Monto
Inversiones cuyo emisor es del país:						
Sector Público y Privado colones:						
BANHVI	BHA1C	10.21 %	y	10.21 %	07/04/2015 al 07/04/2015	€ 303,471,000
BCCR	BEM - C, BEM-0, BEMV	5.73 %	y	9.20 %	10/09/2014 al 16/07/2031	61,275,791,456
BPDC	CDP, BPN6, BPT2C, BPT6V, BPV1V	6.20 %	y	9.05 %	11/09/2014 al 13/11/2023	3,348,957,000
SCOTIABANK	BS16J	7.25 %	y	7.25 %	28/10/2016 al 28/10/2016	497,120,000
COOPEANDE	CDP-CI	8.00 %	y	8.00 %	11/12/2014 al 11/12/2014	1,796,626,380
COOPESERVIDORES	CDP-CI	5.50 %	y	5.50 %	26/09/2014 al 26/09/2014	1,564,513,945
MINISTERIO HACIENDA	TP, TPTBA, TUDES, TP 0	1.00 %	y	10.58 %	17/09/2014 al 26/04/2034	32,625,767,733
BANCO SAN JOSE	CDP	6.00 %	y	6.00 %	23/10/2014 al 23/10/2014	499,950,000
Financiera DESYFIN	CDP-CI	8.00 %	y	8.00 %	11/11/2014 al 11/11/2014	10,000,000
BANCO NACIONAL	CDP, CDP 0, CDP-CI, BNA15	- %	y	7.65 %	30/09/2014 al 09/10/2015	2,327,728,284
ICE	BIF3C, BIC6	8.14 %	y	11.13 %	03/04/2023 al 11/08/2023	736,816,000
BCAC	CDP	5.90 %	y	6.35 %	31/10/2014 al 06/05/2015	799,370,000
BCIE	PBC10	6.75 %	y	6.75 %	19/11/2014 al 19/11/2014	300,288,000
COOPEALIANZA	CDP-CI	8.75 %	y	8.75 %	08/09/2014 al 08/09/2014	1,500,000,000
Grupo Nacion	bn14a, BNB14	9.20 %	y	9.48 %	21/03/2024 al 04/04/2025	1,000,264,000
INC	INC BHO2	9.10 %	y	9.10 %	05/07/2015 al 05/07/2015	475,433,278
MUTUAL ALAJUELA	BCVP1	8.00 %	y	8.00 %	12/09/2018 al 12/09/2018	166,737,450
MUCAP	CPH COL	6.20 %	y	6.20 %	05/11/2014 al 05/11/2014	162,483,750
CITIBANK	CDP	6.10 %	y	6.10 %	28/10/2014 al 28/10/2014	99,910,000
Total Colones Sector Público y Privado						€ 109,491,228,276
Sector Público y Privado dólares:						
BCR	BBC18, CDP \$	- %	y	5.25 %	11/02/2015 al 12/08/2018	269,857,096
MINISTERIO HACIENDA	TP\$	2.53 %	y	7.59 %	19/11/2014 al 26/11/2025	7,908,855,586
ICE	BIC2\$, BIC6\$	5.25 %	y	5.50 %	20/05/2016 al 13/02/2019	235,388,940
BCAC	BC\$B5	4.83 %	y	4.83 %	29/01/2018 al 29/01/2018	18,988,965
FINANCIERA DESYFIN	CDP-CI\$	4.00 %	y	4.00 %	04/09/2014 al 04/09/2014	292,872,235
BPDC	CDP - \$	3.25 %	y	3.25 %	28/01/2015 al 28/01/2015	377,092,480
AT	AT2018	5.50 %	y	5.50 %	01/02/2018 al 01/02/2018	60,867,496
FFCB	FFCB2015, FFCB2017	0.39 %	y	0.79 %	17/12/2015 al 18/09/2017	214,383,679
FHLB	FHL2019	1.40 %	y	1.40 %	13/12/2019 al 13/12/2019	102,143,425
FHLMC	FHLM2019	1.25 %	y	1.25 %	02/10/2019 al 02/10/2019	104,543,183
MCD	MC2018	5.35 %	y	5.35 %	01/03/2018 al 01/03/2018	61,011,567
NUCOR	NUCOR2017	5.75 %	y	5.75 %	01/12/2017 al 01/12/2017	61,109,407
PACIFIC	PAC2019	5.50 %	y	5.50 %	15/01/2019 al 15/01/2019	92,933,336
UNIT	UNT2017	5.38 %	y	5.38 %	15/12/2017 al 15/12/2017	61,215,847
TOYOT	TOYOT2017	1.75 %	y	1.75 %	22/05/2017 al 22/05/2017	54,788,541
ANHS	ANBU2018	7.75 %	y	7.75 %	15/01/2019 al 15/01/2019	67,260,934
UNITHHEALT	UNIT2018	6.00 %	y	6.00 %	15/02/2018 al 15/02/2018	61,912,551
Total Dólares Sector Público y Privado						€ 10,045,225,267
Total Sector Público y Privado Colones y Dólares Disponibles para la Venta						€ 119,536,453,542
Instrumentos Financieros Derivados:						
Sector Público y Privado dólares:						
TCX	DERIVADO	- %	y	- %	16/09/2019 al 16/09/2019	€ 1,075,022,062
Total sector público y privado dólares instrumentos financieros derivados						1,075,022,062
Productos por Cobrar						2,145,691,214
Total de Inversiones Disponibles para la Venta						€ 122,757,166,819

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

6. Cartera de créditos
(a) Origen de la cartera de préstamos

	Junio 2015	Diciembre 2014	Junio 2014
Créditos vigentes	¢ 234,891,245,065	¢ 218,685,934,285	¢ 186,160,732,246
Créditos vigentes restringidos	131,634,508,200	131,937,754,036	153,383,582,848
Créditos vencidos	12,596,374,941	13,389,559,005	15,510,544,086
Créditos vencidos restringidos	916,848,255	1,075,803,784	1,237,307,326
Créditos en cobro judicial	1,976,633,246	1,611,433,402	1,024,700,551
Sub-total Cartera de Crédito	¢ 382,015,609,708	¢ 366,700,484,512	¢ 357,316,867,058
Productos por cobrar	1,391,156,411	1,270,172,236	1,242,467,347
Estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos	(7,653,031,440)	(6,774,945,503)	(6,398,579,201)
Total Cartera de Crédito	¢ 375,753,734,678	¢ 361,195,711,245	¢ 352,160,755,203

Al 30 de junio del 2015, las tasas de interés anual que devengan los préstamos oscilan entre 2.64% y 34% anual (entre 2.6% y 37.10% al 31 de diciembre 2014 y entre 0.9% y 37.10% al 30 de junio del 2014) en colones, y 1.34% y 10.83% anual (entre 1.34% y 10.83% al 31 de diciembre 2014 y entre 2% y 11% al 30 de junio del 2014) en dólares.

(b) Estimación por deterioro de la cartera de crédito

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

	Junio 2015	Diciembre 2014	Junio 2014
Saldo al Inicio del año	¢ 6,774,945,503	¢ 5,604,005,372	¢ 5,604,005,372
Menos:			
Estimación cargada por créditos insolutos	(1,095,652,991)	(3,557,395,958)	(1,452,984,374)
Mas:			
Estimación cargada a los resultados del año	1,986,132,153	4,727,484,596	2,257,501,149
Traslado proveniente de la estimación de otras cuentas por cobrar	(12,393,223)	851,492	(9,942,946)
Saldo al Final del Año	¢ 7,653,031,440	¢ 6,774,945,503	¢ 6,398,579,201

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

7. Cuentas y comisiones por cobrar

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

	<u>Junio 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Junio 2014</u>
Comisiones por cobrar	¢ 29,607,782	¢ 26,523,657	¢ 11,555,295
Anticipos a proveedores	1,494,033,849	921,743,250	579,993,737
Planillas instituciones	557,595,816	559,963,350	1,270,257,005
Otras cuentas a cobrar diversas	228,917,644	255,729,958	314,386,164
Sub-total	¢ 2,310,155,090	¢ 1,763,960,215	¢ 2,176,192,202
Estimación por deterioro e incobrabilidad de las Cuentas y productos por cobrar	¢ (12,393,223)	¢ -	¢ (10,794,438)
Total Cuentas y Comisiones por cobrar	¢ 2,297,761,867	¢ 1,763,960,215	¢ 2,165,397,764

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

	<u>Junio 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Junio 2014</u>
Saldo al inicio del año	¢ -	¢ 851,492	¢ 851,492
Menos:			
Traslado a la estimación de incobrabilidad de la cartera de créditos	12,393,223	(851,492)	9,942,946
Saldo al final del año	¢ 12,393,223	¢ -	¢ 10,794,438

8. Bienes realizables

El detalle de los bienes realizables se presenta a continuación:

	<u>Junio 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Junio 2014</u>
Bienes y Valores adquiridos en recuperacion de créditos	¢ 2,017,881,558	¢ 1,672,955,717	¢ 1,086,865,448
Otros Bienes adquiridos en dación de pago	799,588,632	848,363,696	796,931,030
Sub-total	¢ 2,817,470,191	¢ 2,521,319,413	¢ 1,883,796,478
Estimación por deterioro de bienes realizables	(1,499,381,381)	(1,210,856,853)	(950,081,175)
TOTAL	¢ 1,318,088,810	¢ 1,310,462,560	¢ 933,715,303

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

	Junio 2015	Diciembre 2014	Junio 2014
Saldo al inicio del año	¢ 1,210,856,853	¢ 684,166,434	¢ 684,166,434
Pérdida por estimación de deterioro y disposición legal de bienes realizables	506,658,690	766,012,107	336,980,300
Cargos por venta o retiro de bienes realizables contra estimación	(218,134,163)	(239,321,687)	(71,065,559)
Saldo al final al año	¢ <u>1,499,381,381</u>	¢ <u>1,210,856,853</u>	¢ <u>950,081,175</u>

9. Participación en el capital de otras empresas

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

	Junio 2015	Diciembre 2014	Junio 2014
Corporación Operadores de Servicios Telemáticos	¢ 58,636,453	¢ 58,636,453	¢ 56,669,251
Grupo Empresarial Cooperativo de Costa Rica R.L.	318,438,449	525,938,449	427,199,356
Coopenae Sociedad Agencia Seguros S.A.	832,435,943	754,917,456	667,885,043
Aseguradora del Istmo - ADISA S.A.	949,095,189	950,890,874	906,217,564
Profesionales en Software - PROSOFT S.A.	235,147,958	235,147,958	188,779,211
Sub-Total	2,393,753,992	2,525,531,190	2,246,750,427
Total	¢ <u>2,393,753,992</u>	¢ <u>2,525,531,190</u>	¢ <u>2,246,750,427</u>

Al 30 de junio del 2015, la Cooperativa reconoció un ingreso por participación en el capital de otras empresas de ¢77,518,487 (¢368,485,259 al 31 de diciembre 2014 y ¢64,291,000 al 30 de junio del 2014), y una pérdida por ¢0 (¢0 al 31 de diciembre 2014 y ¢0 al 30 de junio del 2014).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

Al 30 de junio del 2015, los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo, netos se detallan como sigue:

	Edificios y Terrenos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2015	¢ 4,422,287,985	3,201,960,376	3,009,384,145	185,928,950	10,819,561,456
Adiciones del año	-	146,217,266	351,354,374	44,456,012	542,027,652
Retiros del año	-	(20,722,124)	(1,285,284)	-	(22,007,408)
Saldo al 30 de junio del 2015	4,422,287,985	3,327,455,518	3,359,453,235	230,384,962	11,339,581,699
<u>Revaluación:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2015	2,074,043,272	31,083,829	-	-	2,105,127,101
Adiciones del año	129,438,167	-	-	-	129,438,167
Retiros del año	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio del 2015	2,203,481,439	31,083,829	-	-	2,234,565,269
<u>Depreciación acumulada costo:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2015	(528,419,522)	(1,577,179,916)	(2,151,821,501)	(45,213,415)	(4,302,634,354)
Gasto por depreciación del año	(34,507,642)	(154,983,334)	(158,517,778)	(9,869,089)	(357,877,845)
Retiros del año	-	15,259,243	1,124,009	-	16,383,251
Saldo al 30 de junio del 2015	(562,927,165)	(1,716,904,007)	(2,309,215,270)	(55,082,505)	(4,644,128,947)
<u>Depreciación acumulada revaluación:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2015	(72,391,698)	(31,083,829)	-	-	(103,475,528)
Gasto por depreciación del año	(3,116,259)	-	-	-	(3,116,259)
Saldo al 30 de junio del 2015	(75,507,957)	(31,083,829)	-	-	(106,591,787)
Saldo Neto al 30 de junio del 2015	¢ 5,987,334,302	1,610,551,511	1,050,237,964	175,302,457	8,823,426,234

**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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Al 31 de diciembre 2014, los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo, netos se detallan como sigue:

	Edificios y Terrenos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2014	¢ 4,434,101,967	3,041,077,276	2,694,257,547	179,267,650	10,348,704,440
Adiciones del año	7,676,545	291,826,892	328,732,718	46,656,200	674,892,355
Retiros del año	19,490,527	130,943,792	13,606,120	39,994,900	204,035,339
Saldo al 31 de Diciembre 2014	<u>4,422,287,985</u>	<u>3,201,960,376</u>	<u>3,009,384,145</u>	<u>185,928,950</u>	<u>10,819,561,456</u>
<u>Revaluación:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2014	2,074,043,272	31,083,829	-	-	2,105,127,101
Adiciones del año	-	-	-	-	-
Retiros del año	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre 2014	<u>2,074,043,272</u>	<u>31,083,829</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,105,127,101</u>
<u>Depreciación acumulada costo:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2014	(459,664,111)	(1,406,081,229)	(1,911,825,905)	(42,221,214)	(3,819,792,459)
Gasto por depreciación del año	68,755,411	252,096,168	245,510,581	20,725,055	587,087,216
Retiros del año	-	80,997,481	5,514,986	17,732,854	104,245,321
Saldo al 31 de Diciembre 2014	<u>(528,419,522)</u>	<u>(1,577,179,916)</u>	<u>(2,151,821,501)</u>	<u>(45,213,415)</u>	<u>(4,302,634,354)</u>
<u>Depreciación acumulada revaluación:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2014	(66,159,181)	(31,083,829)	-	-	(97,243,009)
Gasto por depreciación del año	6,232,518	1	-	-	6,232,519
Saldo al 31 de Diciembre 2014	<u>(72,391,698)</u>	<u>(31,083,829)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(103,475,528)</u>
Saldo Neto al 31 de Diciembre 2014	¢ <u>5,895,520,036</u>	<u>1,624,780,461</u>	<u>857,562,644</u>	<u>140,715,535</u>	<u>8,518,578,675</u>

**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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Al 30 de junio del 2014, los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo, netos se detallan como sigue:

	Edificios y Terrenos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2014	¢ 4,434,101,967	3,041,077,276	2,694,257,547	179,267,650	10,348,704,440
Adiciones del año	-	173,370,020	126,692,107	46,656,200	346,718,327
Retiros del año	19,490,527	63,220,983	3,586,911	-	86,298,422
Saldo al 30 de junio del 2014	4,414,611,440	3,151,226,313	2,817,362,742	225,923,850	10,609,124,345
<u>Revaluación:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2014	2,074,043,272	31,083,829	-	-	2,105,127,101
Adiciones del año	-	-	-	-	-
Retiros del año	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio del 2014	2,074,043,272	31,083,829	-	-	2,105,127,101
<u>Depreciación acumulada costo:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2014	(459,664,111)	(1,406,081,229)	(1,911,825,905)	(42,221,214)	(3,819,792,459)
Gasto por depreciación del año	34,410,190	113,568,584	120,362,747	10,518,589	278,860,109
Retiros del año	-	37,922,626	2,045,340	-	39,967,966
Saldo al 30 de junio del 2014	(494,074,301)	(1,481,727,186)	(2,030,143,313)	(52,739,803)	(4,058,684,602)
<u>Depreciación acumulada revaluación:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2014	(66,159,181)	(31,083,829)	-	-	(97,243,009)
Gasto por depreciación del año	3,116,259	-	-	-	3,116,259
Saldo al 30 de junio del 2014	(69,275,440)	(31,083,829)	-	-	(100,359,268)
Saldo Neto al 30 de junio del 2014	¢ 5,925,304,971	1,669,499,128	787,219,430	173,184,047	8,555,207,576

**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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

11. Otros activos

El detalle de otros activos se presenta a continuación:

	<u>Junio 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Junio 2014</u>
<u>Cargos Diferidos:</u>			
Mejoras a la propiedad arrendada	¢ 844,981,440	¢ 733,637,848	¢ 942,451,766
Costos directos diferidos asociados a credito	<u>1,256,119,590</u>	<u>871,854,487</u>	<u>-</u>
Sub-Total Cargos Diferidos	2,101,101,030	1,605,492,335	942,451,766
<u>Activos Intangibles:</u>			
Software	¢ <u>2,274,833,952</u>	¢ <u>2,048,897,045</u>	¢ <u>1,934,989,690</u>
Sub-Total Activos Intangibles	2,274,833,952	2,048,897,045	1,934,989,690
<u>Otros Activos:</u>			
Gastos Pagados por Anticipado	¢ 1,180,791,202	¢ 1,111,721,850	¢ 1,184,739,401
Bienes Diversos	562,847,049	533,888,527	384,568,548
Operaciones pendientes de imputación	870,412,401	741,498,353	892,545,909
Otros activos restringidos	<u>1,621,252,516</u>	<u>1,286,629,111</u>	<u>1,288,232,205</u>
Sub-Total Otros Activos	¢ <u>4,235,303,167</u>	¢ <u>3,673,737,842</u>	¢ <u>3,750,086,063</u>
Total Otros Activos	¢ <u><u>8,611,238,149</u></u>	¢ <u><u>7,328,127,223</u></u>	¢ <u><u>6,627,527,520</u></u>

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

	<u>Junio 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Junio 2014</u>
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ 3,016,682,649	¢ 2,768,653,135	¢ 2,768,653,135
Adiciones	<u>345,154,485</u>	<u>248,029,513</u>	<u>212,187,532</u>
Saldo al final del año	¢ <u><u>3,361,837,134</u></u>	¢ <u><u>3,016,682,649</u></u>	¢ <u><u>2,980,840,667</u></u>
<u>Amortización:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ (2,283,044,801)	¢ (1,848,714,807)	¢ (1,848,714,807)
Gasto del año	<u>(233,810,893)</u>	<u>(434,329,994)</u>	<u>(189,674,094)</u>
Saldo al final del año	<u>(2,516,855,693)</u>	<u>(2,283,044,801)</u>	<u>(2,038,388,901)</u>
Total Mejoras a la Propiedad	¢ <u><u>844,981,440</u></u>	¢ <u><u>733,637,848</u></u>	¢ <u><u>942,451,766</u></u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

El movimiento del software se presenta a continuación:

	<u>Junio 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Junio 2014</u>
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ 4,229,541,281	¢ 3,325,463,853	¢ 3,325,463,853
Adiciones	534,788,918	904,077,428	506,690,388
Saldo al final del año	¢ 4,764,330,199	¢ 4,229,541,281	¢ 3,832,154,240
<u>Amortización:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ (2,180,644,236)	¢ (1,660,674,786)	¢ (1,660,674,786)
Gasto del año	(308,852,011)	(520,969,514)	(236,835,685)
Retiros	-	1,000,065	345,921
Saldo al final del año	¢ (2,489,496,247)	¢ (2,180,644,236)	¢ (1,897,164,550)
Total Software	¢ <u>2,274,833,952</u>	¢ <u>2,048,897,045</u>	¢ <u>1,934,989,690</u>

12. Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público se detallan como sigue:

<u>A la vista:</u>	<u>Junio 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Junio 2014</u>
Ahorro a la Vista	¢ 10,739,607,472	¢ 11,396,885,031	¢ 8,828,940,178
Ahorro Cambio Giros	4,639,230,904	4,578,767,499	3,847,823,199
Fondo a la Vista FIC	318,000	146,961	-
Ahorro a la Vista partes relacionadas	44,792,168	69,955,745	46,966,447
Ahorro Cambio Giros partes relacionadas	2,421,249	331,103	469,443
Ahorro a la Vista Dólares	1,829,338,858	1,668,635,101	1,689,847,744
Ahorro a la Vista Dólares partes relacionadas	9,762,059	12,625,618	16,148,134
Captaciones a plazo vencidas	2,944,938,997	3,920,975,011	1,895,263,787
Sub-Total captaciones a la vista	¢ 20,210,409,706	¢ 21,648,322,069	¢ 16,325,458,933
Otras obligaciones a la vista	31,570,051	837,972	114,971,339
	¢ <u>20,241,979,757</u>	¢ <u>21,649,160,040</u>	¢ <u>16,440,430,272</u>
<u>A plazo:</u>	<u>Junio 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Junio 2014</u>
Depósitos de ahorro a plazo	¢ 27,470,491,777	¢ 21,384,082,407	¢ 23,359,235,058
Depósitos a plazo	292,192,860,221	278,283,355,735	276,287,284,286
Depósitos a plazo partes relacionadas	219,509,191	196,239,532	165,400,735
CDP's a plazo afectados en garantía	5,885,594,918	4,504,109,118	3,847,370,028
Depósitos a plazo afectados en garantía	411,114,891	569,483,607	742,951,394
Otras captaciones a plazo	1,287,797,110	1,616,408,749	1,953,679,412
	¢ <u>327,467,368,108</u>	¢ <u>306,553,679,147</u>	¢ <u>306,355,920,914</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Las captaciones a plazo realizadas en ventanilla, están constituidas por documentos emitidos a plazos mínimos de 31 días y hasta cinco años. Al 30 de junio del 2015, los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 3.25% y 17% anual (entre 3.25% y 17% al 31 de diciembre 2014 y entre 3.25% y 18.25% al 30 de junio del 2014); aquellos denominados en dólares devengan intereses que oscilan entre 0.75% y 4.85% anual (entre 0.75% y 4.85% al 31 de diciembre 2014 y entre 0.75% y 4.85% al 30 de junio del 2014).

(a) Depósitos de clientes por número de clientes y monto acumulado

Al 30 de junio del 2015, el detalle de los depósitos de clientes por número de clientes y monto acumulado es el siguiente:

<u>A la vista:</u>	<u>Nº Clientes</u>	<u>Monto Acumulado</u>
Ahorro a la Vista	65,094	¢ 10,739,607,472
Ahorro Cambio Giros	22,503	4,639,230,904
Fondo a la Vista FIC	8	318,000
Ahorro a la Vista partes relacionadas	31	44,792,168
Ahorro Cambio Giros partes relacionadas	5	2,421,249
Ahorro a la Vista Dólares	6,112	1,829,338,858
Ahorro a la Vista Dólares partes relacionadas	18	9,762,059
Captaciones a plazo vencidas	4,907	2,944,938,997
Otras obligaciones a la vista		31,570,051
Sub-Total captaciones a la vista		¢ <u>20,241,979,757</u>

<u>A plazo:</u>	<u>Nº Clientes</u>	<u>Monto Acumulado</u>
Depósitos de ahorro a plazo	82,666	¢ 27,470,491,777
Depósitos a plazo	30,634	292,192,860,221
Depósitos a plazo partes relacionadas	36	219,509,191
CDP`s a plazo afectados en garantía	359	5,885,594,918
Depósitos a plazo afectados en garantía	1,761	411,114,891
Otras captaciones a plazo	501	1,287,797,110
		¢ <u>327,467,368,108</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Al 31 de diciembre 2014, el detalle de los depósitos de clientes por número de clientes y monto acumulado es el siguiente:

<u>A la vista:</u>	<u>Nº Clientes</u>	<u>Monto Acumulado</u>
Ahorro a la Vista	61,319	¢ 11,396,885,031
Ahorro Cambio Giros	22,083	4,578,767,499
Fondo a la Vista FIC	1	146,961
Ahorro a la Vista partes relacionadas	16	69,955,745
Ahorro Cambio Giros partes relacionadas	5	331,103
Ahorro a la Vista Dólares	5,704	1,668,635,101
Ahorro a la Vista Dólares partes relacionadas	14	12,625,618
Captaciones a plazo vencidas	30,326	3,920,975,011
Otras obligaciones a la vista		837,972
Sub-Total captaciones a la vista		¢ 21,649,160,040

<u>A plazo:</u>	<u>Nº Clientes</u>	<u>Monto Acumulado</u>
Depósitos de ahorro a plazo	70,448	¢ 21,384,082,407
Depósitos a plazo	12,958	278,283,355,735
Depósitos a plazo partes relacionadas	12	196,239,532
CDP's a plazo afectados en garantía	279	4,504,109,118
Depósitos a plazo afectados en garantía	1,892	569,483,607
Otras captaciones a plazo	612	1,616,408,749
		¢ 306,553,679,147

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Al 30 de junio del 2014, el detalle de los depósitos de clientes por número de clientes y monto acumulado es el siguiente:

<u>A la vista:</u>	<u>Nº Clientes</u>	<u>Monto Acumulado</u>
Ahorro a la Vista	58,860	¢ 8,828,940,178
Ahorro Cambio Giros	20,763	3,847,823,199
Fondo a la Vista FIC	-	-
Ahorro a la Vista partes relacionadas	16	46,966,447
Ahorro Cambio Giros partes relacionadas	5	469,443
Ahorro a la Vista Dólares	5,350	1,689,847,744
Ahorro a la Vista Dólares partes relacionadas	14	16,148,134
Captaciones a plazo vencidas	13,805	1,895,263,787
Otras obligaciones a la vista		114,971,339
Sub-Total captaciones a la vista		¢ 16,440,430,272

<u>A plazo:</u>	<u>Nº Clientes</u>	<u>Monto Acumulado</u>
Depósitos de ahorro a plazo	80,794	¢ 23,359,235,058
Depósitos a plazo	13,079	276,287,284,286
Depósitos a plazo partes relacionadas	10	165,400,735
CDP`s a plazo afectados en garantía	236	3,847,370,028
Depósitos a plazo afectados en garantía	2,032	742,951,394
Otras captaciones a plazo	731	1,953,679,412
		¢ 306,355,920,914

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

13. Obligaciones con entidades

El detalle de las obligaciones financieras se presenta a continuación:

<u>Obligaciones con entidades financieras del país:</u>	<u>Junio 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Junio 2014</u>
BCT en colones con tasas de interés del 15.50% (15.50% Diciembre 2014 y Junio 2014) variable con vencimiento entre abril del 2015 y diciembre 2015, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de	51,779,131 €	194,971,553 €	371,746,565
Banco Nacional de Costa Rica en colones con tasa entre 10.80% y 11.10% (entre 10.70% y 10.85% Diciembre 2014 y Junio 2014) variable con vencimiento entre Octubre 2017, y agosto 2027 garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	10,390,807,351	10,592,818,963	10,781,949,177
Banco Hipotecario de la Vivienda en colones con tasa de interés entre el 8.40% y 9.15% (entre 8.50% y 9.34% Diciembre 2014 y entre 8.10% y 8.95% en Junio 2014) con vencimiento en Diciembre 2015 y diciembre de 2029, con garantía hipotecaria.	11,547,451,998	12,332,147,394	9,602,595,024
Banco Davivienda en colones con tasa de interés entre el 9.75% y 10.60% (entre 10.15% y 10.95% Diciembre 2014 y 10.75% en Junio 2014) variable con vencimiento entre Junio 2017 y diciembre 2017 garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	9,847,394,505	11,699,477,846	5,000,000,000
Scotiabank en colones con tasa de interés variable entre 9.70% y 10.75% (entre 10.15% y 10.75% Diciembre 2014 y entre 10.75% y 12.50% en Junio 2014) con vencimiento en Julio 2015 y diciembre de 2017, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	4,028,611,098	5,173,777,770	1,002,777,766
Banco Popular en colones con tasa de interés entre 9.90% y 11.15% (entre 10.20% y 11.45% Diciembre 2014 y entre 9.70% y 11.10% en Junio 2014) variable con vencimiento entre Junio 2020 y mayo de 2023, garantizado con pagarés de asociados.	10,296,628,443	10,854,055,918	7,183,337,479
Banco Crédito Agrícola de Cartago en colones con tasa de interés variable del 11.30% (entre 11.75% Diciembre 2014 y 11.45% en Junio 2014) con vencimiento en mayo de 2018, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	1,256,180,980	1,432,098,538	1,598,295,578
Banco de Costa Rica en colones con tasa de interés variable entre 11.35% y 11.70% (entre 11.45% y 11.60% Diciembre 2014 y entre 11.60% y 11.70% en Junio 2014) con vencimiento en agosto 2015 y agosto 2018, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	4,970,234,106	6,400,832,063	7,810,881,635
BCIE en colones con tasa de interés entre 9% y 10.70% (entre 9% y 10.70% Diciembre 2014 y entre 8.95% y 10.40% en Junio 2014) variable con vencimiento en diciembre 2016 y Junio 2024, garantizado con pagarés institucionales.	10,571,800,000	11,579,600,000	12,587,400,000
FINADE en colones con tasa de interés del 7.25% (7.25% en Diciembre 2014 y Junio 2014) con vencimiento julio del 2015 y Julio del 2024, garantía mediante fideicomiso custodia de pagarés.	2,811,832,183	3,291,287,498	3,049,734,664
BCIE en dolares con tasa de interés del 5.50% (5% Diciembre 2014) variable con vencimiento en Julio 2022, garantizado con pagarés institucionales.	56,748,559	61,330,650	-
Banco Improsa en colones con tasa de interés variable entre 13.65% y 13.75% (entre 13.50% y 13.75% en Diciembre 2014 y Marzo 2014) con vencimiento en Abril del 2016, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	690,941,799	1,067,817,020	1,418,771,122
Sub-Total Obligaciones con entidades financieras del país	€ 66,520,410,153 €	€ 74,680,215,213 €	€ 60,407,489,010 Pasan

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

vienen

Obligaciones con entidades financieras del exterior:

	Junio 2015	Diciembre 2014	Junio 2014
Symbiotics en colones con tasa de interés variable del 14.25%, con vencimiento en Noviembre del	-	-	499,250,100
Symbiotics SICAV en colones con tasa de interés variable del 11.55%, con vencimiento en Junio del	1,563,795,000	1,563,795,000	1,563,795,000
Blueorchard Finance (MIGROF) en colones con tasa de interes variable del 13.50%, con vencimiento en Noviembre 2016	561,341,250	561,341,250	748,455,000
Symbiotics M.S.M Enterprises Bonds SA en colones con tasa de interes variable del 13.50%, con vencimiento en Marzo 2017	4,901,287,500	4,901,287,500	2,498,085,000
Blueorchard Finance (MEF) en colones con tasa de interes variable del 13.50%, con vencimiento en Noviembre 2016	748,455,000	748,455,000	997,940,000
Blueorchard Finance (BOMF) en colones con tasa de interes variable del 13.50%, con vencimiento en Noviembre 2016	748,455,000	748,455,000	997,940,000
Triple Jump en colones con tasa de interes variable del 10.40%, con vencimiento en Abril del 2019	537,420,000	-	-
Symbiotics Dual Return Fund en dólares con tasa de interés variable del 5.75%, con vencimiento en Noviembre del 2015.	1,057,420,000	1,066,620,000	1,075,160,000
Symbiotics EMF Microfinance en dólares con tasa de interés variable del 5.75%, con vencimiento en Noviembre del 2015.	1,057,420,000	1,066,620,000	1,075,160,000
Symbiotics Finethic Microfinance en dólares con tasa de interés variable del 5.75%, con vencimiento en Noviembre del 2015.	1,057,420,000	1,066,620,000	1,075,160,000
Blueorchard Finance (MIGROF) en dólares con tasa de interés variable del 5.80%, con vencimiento en Diciembre del 2015.	449,403,500	453,313,500	685,414,500
Blueorchard Finance (MEF) en dólares con tasa de interés variable del 5.80% con vencimiento en Diciembre del 2015.	793,065,000	799,965,000	1,209,555,000
Banco Agromercantil de Guatemala en dólares con tasa de interés variable del 6.00%, con vencimiento en Diciembre del 2018.	2,643,466,993	3,199,774,137	3,762,971,299
IFC en colones con tasa de interés fija entre 12.03% y 12.53% (entre 12.03% y 12.53% Diciembre 2014 y Junio 2014) con vencimiento en Noviembre 2016.	2,101,062,440	3,151,843,705	4,202,624,970
FMO en colones con tasa de interés fija del 10.90% y 12.33% con vencimiento en mayo 2016.	1,905,587,500	2,858,381,250	3,811,175,000
Global Bank en dólares con tasa de interés variable del 6.50% con vencimiento en marzo 2016.	329,899,707	545,569,197	758,130,259
Triple Jump en dólares con tasa de interés fija del 6.25% con vencimiento en Octubre 2016.	528,710,000	1,066,620,000	1,075,160,000
Banco GYT continental S.A. con tasa de interes del 7% vencimiento en Enero del 2018	1,365,578,624	1,644,168,065	1,926,176,019
DEG - Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH con tasa de interes variable de 4.68% con vencimiento en Setiembre 2019	9,516,780,000	10,666,200,000	10,751,600,000
BICSA en dolares con tasa de interes del 6,25%, con vencimientos en Arbil del 2020	2,568,505,960	-	-
OIKOCREDIT Tasa Ajustable vencimiento en marzo del 2019 tasa 9.70% (9.70% Diciembre 2014 y Junio 2014)	1,320,096,300	1,496,109,140	1,672,121,980
Sub-Total Obligaciones con entidades financieras del exterior	35,755,169,773	37,605,137,744	40,385,874,127

Obligaciones con entidades no financieras del país:

INFOCOOP en colones con tasa de interés entre el 9%, 10.50% (entre 9% y 10.50% Diciembre 2014 y Junio 2014) con vencimiento en Diciembre 2017 y setiembre 2028 con garantía de pagarés de	3,027,205,901	3,178,030,325	3,320,475,542
Sub-Total Obligaciones con entidades no financieras del país	3,027,205,901	3,178,030,325	3,320,475,542
Cargos por obligaciones con entidades financieras	817,249,610	804,889,041	712,797,477
Total Obligaciones con entidades financieras	106,120,035,438	116,268,272,322	104,826,636,156

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

14. Cuentas por pagar y provisiones

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

	<u>Junio 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Junio 2014</u>
<u>Provisiones:</u>			
Prestaciones legales	¢ 1,010,829,314 ¢	795,663,879 ¢	525,297,247
Incentivo al personal	228,544,211	185,769,034	175,854,979
Fondo de capitalización laboral	-	16,063,668	15,223,491
Fondo mutual	324,232,472	322,937,173	513,731,565
Provisión pago supervisión de SUGEF	-	58,683,664	73,010,467
Acumulación de puntos tarjeta de crédito	30,370,761	34,219,601	25,901,740
Provisión varias	3,260,587	-	-
Provisión Proyección Social	209,760	209,760	209,760
Bonificaciones	-	1,560,535	9,989,329
Provisión SMS	174,490,464	656,510,566	1,096,698,362
Sub-total	¢ <u>1,771,937,568 ¢</u>	<u>2,071,617,879 ¢</u>	<u>2,435,916,940</u>
<u>Otras cuentas por pagar diversas:</u>			
Aportaciones patronales por pagar	¢ 150,579,163	118,710,505 ¢	112,501,604
Impuestos retenidos a empleados por pagar	25,575,084	24,847,801	21,768,589
Retenciones por Orden Judicial	521,459	423,004	589,545
Aportaciones laborales retenidas por pagar	55,765,152	49,294,776	46,533,139
Otras retenciones a terceros por pagar	538,305,165	1,123,054,330	1,089,820,607
Participaciones sobre resultados por pagar	351,069,940	300,423,275	305,057,838
Vacaciones acumuladas por pagar	357,182,981	337,990,806	255,255,321
Aguinaldo acumulado por pagar	323,649,303	44,838,258	283,558,697
Honorarios	15,170,403	31,432,744	18,986,717
Devoluciones asociados	4,320,353,668	3,123,215,887	1,412,917,951
Acreedores varios	8,633,469,919	5,958,831,355	5,938,626,517
Sub-total	<u>14,771,642,237</u>	<u>11,113,062,741</u>	<u>9,485,616,524</u>
TOTAL	¢ <u>16,543,579,805</u>	<u>13,184,680,620 ¢</u>	<u>11,921,533,464</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

		<u>Junio 2015</u>		<u>Diciembre 2014</u>		<u>Junio 2014</u>
Saldo Inicial del año	¢	2,071,617,879	¢	3,143,829,215	¢	3,143,829,215
Mas:						
Provisiones creadas		1,163,087,514		6,412,902,856		3,438,814,925
Menos:						
Provisiones usadas		<u>(1,462,767,825)</u>		<u>(7,485,114,192)</u>		<u>(4,146,727,201)</u>
Saldo Final del año	¢	<u>1,771,937,568</u>	¢	<u>2,071,617,879</u>	¢	<u>2,435,916,940</u>

Al 30 de junio del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 30 de junio del 2014, la Cooperativa mantiene un pasivo “Fondo Mutual”, el cual se registra con base en un porcentaje de los créditos otorgados y se utiliza para cubrir saldos de las operaciones de crédito que tengan los asociados a la fecha de su defunción.

Durante el año 2012, la Cooperativa traslada este riesgo a la empresa Aseguradora del Istmo ADISA SA, mediante la contratación, a partir del 01 de junio de 2012, de una póliza de protección crediticia para los créditos cuyos deudores sean menores a 75 años de edad.

La Administración estima con base en un estudio actuarial que los saldos registrados en el Fondo Mutual, minimizan razonablemente el riesgo que representan las operaciones de crédito vigentes al momento del fallecimiento del asociado, y que no se encuentran protegidas por algún tipo de seguro.

El movimiento de la cuenta del Fondo Mutual fue el siguiente:

		<u>Junio 2015</u>		<u>Diciembre 2014</u>		<u>Junio 2014</u>
Saldo Inicial del periodo	¢	322,937,173	¢	700,785,141	¢	700,785,141
Mas:						
Aportes		8,583,614		271,134,383		227,321,615
Menos:						
Liquidaciones		(7,288,315)		(64,251,044)		(49,643,884)
Traslado a resultados		-		(270,000,000)		(50,000,000)
Primas canceladas ADISA		-		(314,731,306)		(314,731,306)
Saldo Final del periodo	¢	<u>324,232,472</u>	¢	<u>322,937,173</u>	¢	<u>513,731,565</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

La cuenta por pagar “Socorro Mutuo Solidario” (SMS) es un beneficio para los asociados que inició como un fondo mutuo en 1984 y actualmente evolucionó a un producto con múltiples beneficios que contiene:

- Beneficio económico para los beneficiarios del asociado ante su fallecimiento así como coberturas familiares y enfermedad terminal.
- Banco de Equipo Médico Auxiliar (BEMA).
- Adelanto en vida de un monto fijo de ₡1.100.000 del valor de la póliza vigente (para los asociados afiliados antes del 03 de noviembre de 2011).

Al 30 de junio del 2015, los asociados deben aportar una cuota obligatoria de ₡6.000 mensual (₡6.000 al 31 de diciembre 2014 y ₡5.500 al 30 de junio del 2014). De acuerdo con el Reglamento del Socorro Mutuo Solidario, el monto del subsidio asciende a ₡11.000.000 (₡11.000.000 al 31 de diciembre 2014 y 30 de junio del 2014).

Durante el año 2012, la Cooperativa trasladó el riesgo que representaba el evento de muerte del asociado al Instituto Nacional de Seguros mediante la adquisición de una póliza colectiva de vida.

La Administración estima con base en un estudio actuarial, que los saldos registrados en el Socorro Mutuo Solidario, cubre el riesgo que representan los asociados afiliados antes del 03 de noviembre de 2011, que cumplan con los requisitos para solicitar el adelanto en vida de un monto fijo de ₡1.100.000.

El movimiento de la cuenta del Socorro Mutuo Solidario fue el siguiente:

	<u>Junio 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Junio 2014</u>
Saldo Inicial del periodo	₡ 656,510,566	₡ 1,604,695,815	₡ 1,604,695,815
Mas:			
Aportes	2,109,039,791	4,054,845,360	1,948,337,972
Menos:			
Liquidaciones	(658,932,845)	(1,103,186,057)	(520,488,877)
Traslados a resultados	-	(108,000,000)	(108,000,000)
Primas canceladas al INS	(643,144,995)	(3,791,844,552)	(1,827,846,548)
Saldo Final del periodo	₡ <u>1,463,472,516</u>	₡ <u>656,510,566</u>	₡ <u>1,096,698,362</u>

**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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

15. Otros pasivos

El detalle de los otros pasivos se detalla como sigue:

	Junio 2015	Diciembre 2014	Junio 2014
<u>Ingresos Diferidos</u>			
Cartera de Crédito	¢ 2,866,233,508	¢ 2,269,860,842	¢ 197,074,919
Otros Ingresos Diferidos	10,931,689	11,316,726	10,416,083
Sub-total	¢ 2,877,165,197	¢ 2,281,177,568	¢ 207,491,002
<u>Otros Pasivos</u>			
Estimación por deterioro de créditos contingentes	¢ 75,899,449	¢ 61,652,900	¢ 58,859,524
Operaciones pendientes de imputación	823,329,738	589,184,890	1,036,902,009
Cuentas Recíprocas Internas	-	2,007	-
Sub-total	¢ 899,229,186	¢ 650,839,797	¢ 1,095,761,533
TOTAL	¢ 3,776,394,384	¢ 2,932,017,365	¢ 1,303,252,535

16. Obligaciones subordinadas

Al 30 de junio del 2015, la Cooperativa mantiene una deuda subordinada que asciende a ¢528,710,000 (¢639,972,000 al 31 de diciembre 2014 y ¢752,612,000 al 30 de junio del 2014), (US\$1,000,000 \$1,200,000 y US\$1,400,000 respectivamente al tipo de cambio de cierre) con el Banco Centroamericano de Integración Económica, formalizada el 18 de diciembre de 2007, con vencimiento el 18 de diciembre de 2017 (con 5 años de gracia) y con tasa de interés libor a tres meses más cuatrocientos veinticinco puntos básicos pagaderos trimestralmente.

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

Al 30 de junio del 2015, el gasto por obligaciones subordinadas asciende a ¢4,357,284 (¢492,825,677 al 31 de diciembre 2014 y ¢247,499,263 al 30 de junio del 2014).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

17. Patrimonio
(a) Capital social

Al 30 de junio del 2015, el capital social de la Cooperativa está representado por ₡76,049,169,468 con 95.315 asociados (₡74,022,929,480 con 94.154 asociados al 31 de diciembre 2014 y ₡73,195,608,602 con 92.672 asociados al 30 de junio del 2014), originados por los aportes requeridos por ley y por la capitalización de los excedentes, previo acuerdo de la Asamblea General ordinaria de asociados.

Al 30 de junio del 2015, se presentaron 4.157 afiliaciones de nuevos asociados (8.865 al 31 de diciembre 2014 y 4.799 afiliaciones al 30 de junio del 2014) y 2.996 renunciaciones (4.533 al 31 de diciembre 2014 y 1.949 al 30 de junio del 2014).

(b) Superávit por revaluación

Al 30 de junio del 2015, el monto del superávit por revaluación asciende a ₡2,221,136,144 (₡2,091,697,976 al 31 de diciembre 2014 y 30 de junio del 2014).

(c) Reservas patrimoniales

Las reservas patrimoniales se presentan a continuación:

	<u>Junio 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Junio 2014</u>
Reserva legal (10%)	₡ 5,960,052,411	₡ 5,960,052,411	₡ 5,109,928,589
<u>Otras Reservas Obligatorias:</u>			
De educación (5%)	204,339,053	426,853,125	132,172,265
De educación subsidio de estudio (1.5%)	102,966,051	109,231,370	134,104,557
De bienestar social (6%)	250,284,365	510,830,989	252,443,654
Total otras reservas obligatorias	₡ 557,589,469	₡ 1,046,915,483	₡ 518,720,476
Fortalecimiento económico (25%)	14,529,439,511	14,529,439,511	12,404,129,958
Total Reservas Patrimoniales	₡ <u>21,047,081,391</u>	₡ <u>21,536,407,405</u>	₡ <u>18,032,779,022</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

18. Cuentas de orden

Las cuentas de orden se componen de la siguiente manera:

		Junio 2015	Diciembre 2014	Junio 2014
Cuentas contingentes deudoras	¢	17,495,304,272	¢ 15,084,190,605	¢ 14,775,464,726
Instrumentos Financieros Derivados		9,516,780,000	10,666,200,000	10,751,600,000
Sub-Total	¢	27,012,084,272	¢ 25,750,390,605	¢ 25,527,064,726
Otras garantías recibidas en poder de terceros		388,460,970,811	370,184,349,302	362,456,597,423
Garantías hipotecarias		189,747,628,788	176,257,223,111	168,221,308,910
Garantías prendarias		3,420,371,911	2,262,337,604	1,356,673,941
Créditos castigados		10,682,309,558	10,086,893,688	9,747,101,281
Otras cuentas por cobrar castigadas		39,034,341	39,114,679	39,114,679
Inversiones castigadas		115,013,568	115,013,568	115,013,568
Productos por cobrar castigados		1,056,566,090	869,051,805	769,219,337
Productos en suspenso, moneda nacional		317,671,962	235,789,681	177,473,203
Bienes entregados en garantía		136,079,722,256	136,076,285,541	157,258,262,275
Cuentas de registro varias		3,163,509,873	2,833,560,803	1,693,094,934
Sub-total	¢	733,082,799,158	¢ 698,959,619,780	¢ 701,833,859,550
Comisiones de confianza		536,895,000	535,251,527	212,250,000
Sub-total	¢	536,895,000	¢ 535,251,527	¢ 212,250,000
Total otras cuentas de orden deudoras	¢	760,631,778,430	¢ 725,245,261,912	¢ 727,573,174,276

Al 30 de junio del 2015, las cuentas de orden por cuenta terceros deudoras, corresponden a comisiones de confianza sobre inversiones de recursos que fueron entregados a la Cooperativa para su administración por el Banco Hipotecario de la Vivienda (BANHVI) por un monto de ¢536,895,000 (¢535,251,527 al 31 de diciembre 2014 y ¢212,250,000 al 30 de junio del 2014) las cuales se mantienen en inversiones en valores a la vista (Fondos de Inversión).

Para el mes de diciembre 2013, se contrató un Instrumento Financiero Derivado correspondiente a Cobertura por tipo de cambio por un monto de \$20,000,000.00, adquirida con la empresa TCX el 16 de Diciembre del 2013. Este instrumento proporcionará la cobertura en el tipo de cambio de una operación de crédito otorgado por DEG con vencimiento del 15 de Setiembre del 2019 a una tasa del 4,68%. El propósito de la utilización de este instrumento financiero es que al vender las divisas a futuro podamos tener la cobertura para una posible variación en el tipo de cambio.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

19. Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos

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

	Resultado Acumulado a Junio		Trimestre Terminado a Junio	
	2015	2014	2015	2014
Por inversiones en valores negociables	¢ 14,692,615	5,660,814	¢ 11,351,297	2,664,037
Por inversiones en valores disponibles para la venta	5,618,203,426	4,359,909,854	2,790,697,337	2,220,919,700
TOTAL	¢ 5,632,896,041	4,365,570,668	¢ 2,802,048,634	2,223,583,738

20. Ingresos financieros por cartera de crédito

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

	Resultado Acumulado a Junio		Trimestre Terminado a Junio	
	2015	2014	2015	2014
<u>Por créditos vigentes:</u>				
Por préstamos con otros recursos	¢ 29,734,503,111	28,774,815,263	¢ 14,936,410,141	14,657,603,278
Por tarjetas de crédito	1,207,584,049	1,151,597,637	588,704,524	590,539,066
Sub-total	30,942,087,160	29,926,412,900	15,525,114,665	15,248,142,344
<u>Por créditos vencidos y en cobro judicial:</u>				
Por préstamos vencidos y en cobro judicial	63,116,099	70,064,263	28,976,478	29,886,644
TOTAL	¢ 31,005,203,259	29,996,477,163	¢ 15,554,091,143	15,278,028,988

21. Diferencial cambiario

Un detalle del diferencial cambiario de ingresos y de gastos, se presenta a continuación:

Ingresos por Diferencial Cambiario	Resultado Acumulado a Junio		Trimestre Terminado a Junio	
	2015	2014	2015	2014
Por Obligaciones con el público	¢ 213,353,140	214,968,153	¢ 72,095,307	198,551,722
Por Otras obligaciones financieras	278,588,151	268,597,779	107,002,535	234,681,735
Por Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	497,296	-	239,763	-
Por Otras obligaciones financieras subordinadas	7,660,806	11,213,000	1,665,930	11,213,000
Por Disponibilidades	163,951,703	438,218,602	(39,042,756)	133,184,581
Por Inversiones en valores y depósitos	132,874,232	2,064,978,872	99,494,569	353,282,597
Por Cartera de Crédito Vigentes	53,453,355	537,610,115	50,143,005	86,048,947
Por Créditos Vencidos y Cobro Judicial	14,589,925	213,942,853	9,738,759	38,586,451
Por Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	85,139	7,002,077	85,139	108,737
Total Ingresos por Diferencial Cambiario	¢ 865,053,747	3,756,531,450	¢ 301,422,250	1,055,657,771

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

	Resultado Acumulado a Junio		Trimestre Terminado a Junio	
	2015	2014	2015	2014
Gastos por Diferencial Cambiario				
Obligaciones con el público	¢ 101,306,018	1,044,277,430	¢ 96,115,479	177,897,321
Otras Obligaciones Financieras	131,462,814	1,358,239,246	124,781,711	269,382,163
Diferencias de Cambio Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	868,913	75,005,549	138,114	2,088,828
Obligaciones subordinadas	4,619,986	82,842,594	4,509,675	12,212,387
Disponibilidades	348,270,684	243,524,658	192,140,925	158,794,207
Inversiones en valores y depósitos	215,695,085	292,701,267	58,276,811	204,819,854
Diferencial Cambiario Cartera de Crédito Vigentes	112,292,356	111,250,878	41,706,646	84,813,559
Creditos Vencidos y Cobro Judicial	44,172,599	89,506,461	12,200,646	59,753,759
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	718,807	1,623	356,421	1,623
Total Gastos por Diferencial Cambiario	¢ 959,407,261	3,297,349,705	¢ 530,226,427	969,763,701

	Resultado Acumulado a Junio		Trimestre Terminado a Junio	
	2015	2014	2015	2014
<u>Ingresos (Gastos) por Diferencial Cambiario Neto:</u>				
Por Obligaciones con el público	¢ 112,047,122	(829,309,277)	¢ (24,020,172)	20,654,401
Por Otras obligaciones financieras	147,125,337	(1,089,641,467)	(17,779,176)	(34,700,427)
Por Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	(371,617)	(75,005,549)	101,649	(2,088,828)
Por Otras obligaciones financieras subordinadas	3,040,820	(71,629,594)	(2,843,745)	(999,387)
Por Disponibilidades	(184,318,981)	194,693,943	(231,183,681)	(25,609,625)
Por Inversiones en valores y depósitos	(82,820,853)	1,772,277,605	41,217,758	148,462,742
Por Cartera de Crédito Vigentes	(58,839,001)	426,359,237	8,436,359	1,235,387
Por Creditos Vencidos y Cobro Judicial	(29,582,674)	124,436,392	(2,461,888)	(21,167,308)
Por Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	(633,667)	7,000,454	(271,282)	107,114
Total Diferencial Cambiario	¢ (94,353,514)	459,181,745	¢ (228,804,177)	85,894,070

22. Otros ingresos financieros

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

	Resultado Acumulado a Junio		Trimestre Terminado a Junio	
	2015	2014	2015	2014
Comisiones de línea de crédito	¢ 484,337,576	800,687,680	¢ 259,527,104	438,615,606
Misceláneos financieros	12,041,980	12,337,005	6,610,552	8,879,925
Costo por Gestion de Cobro	12,380,340	14,768,699	6,772,726	6,375,278
TOTAL	¢ 508,759,896	827,793,384	¢ 272,910,382	453,870,808

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

23. Gastos financieros
(a) Por obligaciones con el público

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

	Resultado Acumulado a Junio		Trimestre Terminado a Junio	
	2015	2014	2015	2014
Por obligaciones a la vista	¢ 151,510,289	133,114,945	¢ 73,476,543	65,251,776
Por obligaciones a plazo	15,564,464,821	15,425,791,671	7,896,299,515	7,810,146,087
Por obligaciones de recompra	-	14,433,405	-	14,433,405
TOTAL	¢ 15,715,975,109	15,573,340,021	¢ 7,969,776,058	7,889,831,268

(b) Por obligaciones financieras

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

	Resultado Acumulado a Junio		Trimestre Terminado a Junio	
	2015	2014	2015	2014
Por obligaciones a plazo con entidades financieras del país	¢ 4,664,989,405	4,482,482,957	¢ 2,274,534,126	2,145,244,630
Gastos financiamientos entidades financieras del exterior	623,571,120	438,035,347	344,607,536	199,521,021
Por obligaciones a plazo con entidades no financieras del país	551,215,306	306,351,441	281,711,448	165,343,392
TOTAL	¢ 5,839,775,831	5,226,869,745	¢ 2,900,853,111	2,510,109,043

24. Otros ingresos operativos

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

	Resultado Acumulado a Junio		Trimestre Terminado a Junio	
	2015	2014	2015	2014
Alquileres de bienes	¢ 27,900	145,900	¢ 8,900	14,400
Documentación y formalización	8,396,094	13,294,417	4,331,230	6,403,095
Misceláneos operativos	57,793,867	671,181,136	29,133,268	512,314,743
Reportes CIC	1,983,500	1,810,050	724,500	738,750
TOTAL	¢ 68,201,361	686,431,503	¢ 34,197,898	519,470,988

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

25. Gastos de personal

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

	Resultado Acumulado a Junio		Trimestre Terminado a Junio	
	2015	2014	2015	2014
Sueldos Ordinarios	¢ 3,284,986,259	2,889,648,001	¢ 1,683,774,335	1,434,942,472
Remuneraciones a directores y fiscales	115,410,225	112,085,188	58,539,083	57,143,437
Tiempo extraordinario	1,705,339	1,248,761	1,164,746	903,197
Viáticos	1,617,850	3,005,010	868,494	1,500,150
Décimo tercer sueldo	286,552,306	248,576,593	145,640,482	125,753,352
Vacaciones	163,138,535	145,732,619	91,876,014	80,945,287
Incentivos	276,289,822	241,201,306	125,482,096	135,287,194
Incapacidades	10,126,394	11,810,138	5,670,200	6,409,133
Cargas sociales patronales	769,309,508	662,102,741	390,902,714	335,075,516
Refrigerios	33,826,275	29,155,118	16,935,253	15,139,795
Vestimenta	64,560,000	54,754,998	32,280,000	27,377,499
Capacitación	21,352,161	28,589,934	13,504,019	18,680,164
Seguros para el personal	71,193,399	66,154,924	35,563,180	34,119,383
Fondo de capitalización laboral	103,157,156	89,501,662	52,428,954	45,295,549
Otros gastos	2,145,291	7,091,163	1,069,081	2,098,029
TOTAL	¢ 5,205,370,521	4,590,658,154	¢ 2,655,698,652	2,320,670,157

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

26. Otros gastos de administración

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

	Resultado Acumulado a Junio		Trimestre Terminado a Junio	
	2015	2014	2015	2014
<u>Gastos por Servicios Externos:</u>				
Servicios de computación	€ 712,660,913	687,436,734	€ 364,106,799	313,863,255
Servicios de seguridad	307,135,415	290,374,837	156,234,586	147,136,682
Servicios de limpieza	106,715,064	98,321,956	53,185,401	55,090,754
Asesoría jurídica	25,417,825	14,838,452	9,473,000	11,805,875
Auditoría Externa	35,496,611	25,688,719	12,030,086	8,410,680
Servicios médicos	23,711,370	8,697,004	11,626,650	4,975,654
Otros servicios contratados	305,493,832	358,811,830	138,814,883	178,048,244
Total Gastos por Servicios Externos	€ 1,516,631,030	1,484,169,532	€ 745,471,405	719,331,144
<u>Gastos de Movilidad y Comunicaciones:</u>				
Pasajes y fletes	€ 46,716,303	39,643,634	€ 21,747,576	21,225,312
Impuestos y seguros sobre vehículos	4,293,977	4,011,501	2,135,671	1,940,635
Mantenimiento de vehículos	7,180,584	5,570,310	3,311,261	2,497,520
Alquiler de vehículos	24,557,732	25,597,277	12,462,078	12,665,181
Depreciación de vehículos	9,869,089	10,518,589	5,227,333	5,648,096
Teléfonos/télex/fax	228,460,274	192,150,720	115,612,488	107,458,084
Otros gastos de movilidad y comunicación	107,926,960	92,218,013	40,473,784	42,739,721
Total Gastos de Movilidad y Comunicaciones	€ 429,004,921	369,710,045	€ 200,970,190	194,174,549
<u>Gastos de Infraestructura:</u>				
Seguro bienes en uso excepto vehículos	€ 14,322,955	14,602,671	€ 6,345,085	7,273,244
Materiales y reparación bienes en uso	147,011,255	194,066,504	75,603,916	82,061,365
Agua y energía eléctrica	184,899,621	181,896,009	95,370,649	97,703,400
Alquiler de inmuebles	558,899,391	469,140,180	286,544,977	246,711,487
Alquiler de muebles y equipos	675,660	1,329,000	607,260	1,040,000
Depreciación bienes excepto vehículos	351,125,014	271,457,779	181,140,784	129,063,351
Amortización de mejoras a propiedades	233,810,893	189,674,094	116,905,446	94,837,047
Total Gastos de Infraestructura	€ 1,490,744,788	1,322,166,236	€ 762,518,118	658,689,893
<u>Gastos Generales:</u>				
Otros seguros	€ 56,369,779	45,225,729	€ 28,448,077	23,047,877
Papelería y útiles	89,733,894	69,611,546	51,535,755	34,614,627
Suscripciones y afiliaciones	5,053,740	10,827,014	3,216,643	1,629,474
Promoción y publicidad	392,245,485	315,540,536	193,791,314	185,010,561
Gastos de representación	-	1,531,998	(723,689)	780,886
Amortización de software	308,852,011	236,489,764	155,055,943	125,039,848
Aportes Presupuesto Superintendencia	30,000,000	57,342,744	15,000,000	20,014,116
Gastos generales diversos	163,480,350	185,105,684	78,503,394	76,975,155
Total Gastos Generales	€ 1,045,735,260	921,675,015	€ 524,827,436	467,112,542
TOTAL	€ 4,482,115,998	4,097,720,828	€ 2,233,787,149	2,039,308,129

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

27. Administración de riesgo

La Cooperativa está expuesta a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros y por las actividades propias de intermediación y de servicios financieros:

- (a) Riesgo de crédito
- (b) Riesgo de liquidez y administración del capital
- (c) Riesgo de mercado, que incluye:
 - i. Riesgo de tasas de interés y
 - ii. Riesgo de tipo de cambio

Adicionalmente, la Cooperativa está expuesta a los siguientes riesgos operativos y regulatorios

- Riesgo de grupo financiero
- Riesgo de nuevos productos
- Riesgo operacional
- Riesgo de legitimación de capitales
- Riesgo legal
- Riesgo de tecnologías de la información
- Riesgo de reputación

La Cooperativa aplica un modelo de gestión integral de los riesgos que consiste en identificar, medir, evaluar, monitorear, controlar y mitigar los diferentes riesgos a los que está expuesta la Cooperativa, entre ellos: riesgo de crédito, liquidez, mercado (que incluye tasas y tipo de cambio), operativo, legal, tecnología y comunicaciones y en el cumplimiento de la Ley 8204. Dicha gestión está basada en los lineamientos internos y externos establecidos.

Para tal efecto se realiza un constante seguimiento de todos los riesgos específicos de la entidad; además se ha establecido un Comité de Riesgos encargado de velar por el cumplimiento de las directrices vigentes en la organización. Los informes generados por el Departamento de Riesgos se remiten también al Consejo de Administración, Gerente General y, cuando sea necesario, a otros personeros de la Cooperativa.

La Cooperativa es supervisada por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), y monitoreada por la Auditoría Interna, y los respectivos Comités Internos.

**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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

(a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con la cartera de crédito y está representado por el monto de los activos del balance.

La Cooperativa ejerce un control permanente de riesgo crediticio por medio de informes de la condición de la cartera y su clasificación. El análisis de crédito contempla evaluaciones periódicas de la situación financiera del cliente. El manual de crédito establece las políticas que se deben seguir para conceder financiamiento. Toda operación de crédito requiere la aprobación previa de los Comités establecidos según los límites para cada uno de ellos. La exposición al riesgo también es administrada en parte obteniendo garantías adecuadas.

La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el monto en libros de cada activo financiero, tal y como se describe a continuación:

	Junio 2015	Diciembre 2014	Junio 2014
Disponibilidades	¢ 13,914,640,225	¢ 19,101,914,487	¢ 51,211,837,654
Inversiones en instrumentos financieros	173,994,523,710	168,512,404,045	122,757,166,819
Cartera de créditos	375,753,734,678	361,195,711,245	352,160,755,203
Cuentas y comisiones por cobrar	2,297,761,867	1,763,960,215	2,165,397,764
Total	¢ 565,960,660,479	¢ 550,573,989,992	¢ 528,295,157,440

Las disponibilidades corresponden a efectivo en caja y bóveda y a depósitos en bancos. Los depósitos en bancos están colocados principalmente con instituciones financieras de primer orden, por lo tanto, se considera que el riesgo crediticio es menor.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

El siguiente cuadro al 30 de junio, presenta el riesgo crediticio de la Cooperativa con respecto a la cartera de créditos y su medición del deterioro:

	Principal		Contingencias	
	2015	2014	2015	2014
Créditos evaluados individualmente				
Créditos con estimación				
A1	¢ 355,998,305,068	¢ 333,331,158,395	¢ 17,275,905,017	¢ 14,563,582,589
A2	3,444,941,870	3,338,149,713	24,926,499	36,719,313
B1	2,044,735,049	2,626,678,982	10,623,556	14,864,206
B2	699,101,608	517,711,167	1,254,445	4,751,668
C1	1,821,373,638	1,875,003,611	26,922,895	35,508,653
C2	125,125,795	670,525,117	474,386	501,143
D	1,328,733,618	972,641,657	7,729,378	4,326,883
E	16,553,293,062	13,984,998,415	147,468,095	115,210,271
Total	¢ 382,015,609,708	¢ 357,316,867,058	¢ 17,495,304,272	¢ 14,775,464,726
Estimación para créditos incobrables	¢ (7,728,929,891)	¢ (6,148,289,458)	(75,899,451)	(58,859,524)
Valor en libros	¢ 374,286,679,817	¢ 351,168,577,599	¢ 17,419,404,821	¢ 14,716,605,202
Créditos con atraso, con estimación				
A1	¢ 4,300,089,362	¢ 5,913,686,286	8,407,195	12,346,658
A2	939,127,946	1,126,743,628	97,905	-
B1	1,500,865,159	2,096,032,198	5,025,934	2,388,566
B2	653,542,244	493,025,327	-	-
C1	1,360,837,692	1,320,251,499	3,817,330	186,709
C2	88,110,245	598,016,408	474,386	399,857
D	1,172,916,787	795,375,407	2,753,490	3,637,865
E	5,474,367,008	5,429,421,210	17,300,663	4,571,104
Total	¢ 15,489,856,443	¢ 17,772,551,963	37,876,902	23,530,759
Estimación para créditos incobrables	(3,434,757,286)	(2,564,921,275)	(7,582,806)	(3,645,460)
Valor en libros	12,055,099,157	15,207,630,688	30,294,096	19,885,299
Créditos al día, con estimación				
A1	¢ 351,698,215,706	¢ 327,417,472,109	¢ 17,267,497,823	¢ 14,551,235,931
A2	2,505,813,924	2,211,406,086	24,828,595	36,719,313
B1	543,869,890	530,646,784	5,597,622	12,475,640
B2	45,559,364	24,685,840	1,254,445	4,751,668
C1	460,535,946	554,752,112	23,105,565	35,321,944
C2	37,015,550	72,508,710	-	101,286
D	155,816,830	177,266,251	4,975,889	689,018
E	11,078,926,054	8,555,577,205	130,167,432	110,639,167
Total	¢ 366,525,753,266	¢ 339,544,315,095	¢ 17,457,427,370	¢ 14,751,933,967
Estimación para créditos incobrables	(4,294,172,606)	(3,583,368,183)	(68,316,646)	(55,214,064)
Valor en libros	362,231,580,660	335,960,946,911	17,389,110,724	14,696,719,903
Subtotal cartera de crédito neta	¢ 374,286,679,817	¢ 351,168,577,599	¢ 17,419,404,821	¢ 14,716,605,202
Cuentas y Productos por Cobrar	¢ 1,391,156,411	¢ 1,242,467,347	-	-
Exceso de estimación sobre la estimación estructural	75,898,451	(250,289,743)	-	-
Valor en libros neto	¢ 375,753,734,679	¢ 352,160,755,204	¢ 17,419,404,821	¢ 14,716,605,202

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Cartera de créditos y productos por categoría de riesgo:

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

Categoría de Riesgo	Junio 2015		Diciembre 2014		Junio 2014	
	Principal	Productos por Cobrar	Principal	Productos por Cobrar	Principal	Productos por Cobrar
A1	€ 355,998,305,068	€ 744,830,175	€ 341,738,181,522	€ 660,200,211	€ 333,331,158,395	€ 670,317,035
A2	3,444,941,870	30,063,179	3,946,599,095	41,982,858	3,338,149,713	40,830,397
B1	2,044,735,049	57,179,692	2,787,609,975	83,047,579	2,626,678,982	75,439,005
B2	699,101,608	18,564,812	493,240,616	13,747,247	517,711,167	14,934,765
C1	1,821,373,638	67,941,477	1,519,489,597	55,648,688	1,875,003,611	61,730,622
C2	125,125,795	4,035,923	472,720,015	14,480,809	670,525,117	24,583,894
D	1,328,733,618	70,055,832	690,422,729	35,866,550	972,641,657	45,075,411
E	16,553,293,062	318,462,765	15,052,220,964	296,770,184	13,984,998,415	259,062,493
Total	€ 382,015,609,708	€ 1,311,133,857	€ 366,700,484,512	€ 1,201,744,127	€ 357,316,867,058	€ 1,191,973,622
Estimación créditos incobrables	(7,517,341,314)	(135,690,127)	(6,685,602,395)	(89,343,107)	(6,331,621,518)	(66,957,683)
Valor en Libros	€ 374,498,268,395	€ 1,175,443,730	€ 360,014,882,117	€ 1,112,401,019	€ 350,985,245,539	€ 1,125,015,940

Préstamos individualmente evaluados y con estimación:

De acuerdo con la normativa establecida en el Acuerdo SUGEF 1-05 Reglamento para la Calificación de Deudores, a toda operación de crédito se le establece una calificación de riesgo, la cual es considerada para determinar los montos de estimación requeridos según los porcentajes señalados en la normativa vigente.

Al 30 de junio del 2015, conforme a los cambios establecidos en el Acuerdo SUGEF 1-05, los créditos con estimación, son todas las operaciones de crédito que ha otorgado la Cooperativa, a las cuales según la categoría de riesgo establecida se les aplica el porcentaje de estimación genérica, específica parte cubierta y específica parte descubierta, según corresponda. Por lo tanto, para este periodo todos los créditos poseen estimación.

Préstamos vencidos con estimación:

Los préstamos vencidos con estimación, corresponden a aquellas operaciones de crédito que presentan algún atraso en la atención de las cuotas pactadas igual o mayor a un día, las cuales dependiendo de la categoría del riesgo del deudor, mantienen un mitigador en función de la garantía igual o superior al saldo total adeudado por el cliente.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Préstamos reestructurados:

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

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

Al 30 de junio del 2015, el total de préstamos reestructurados asciende a ₡8.868.787.482 (₡8.404.792.693 al 31 de diciembre 2014 y ₡8.426.613.673 al 30 de junio del 2014).

Estimación por deterioro de la cartera de crédito:

Al 30 de junio del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 30 de junio del 2014, la cartera de créditos se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 1-05, “Reglamento para la calificación de Deudores” aprobado por el CONASSIF, el 24 de noviembre del 2005, publicado en el diario oficial “La Gaceta” número 238, del viernes 9 de diciembre de 2005 y que rige a partir del 9 de octubre de 2006 y sus modificaciones establecidas en la actualización al 10 de junio de 2014.

**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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Calificación de los deudores

La Cooperativa debe clasificar a sus deudores en dos grupos de la siguiente forma:

- a. Grupo 1: Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a la Cooperativa es mayor al límite que fije la Superintendencia General de Entidades Financieras (65.000.000 para el 2015 y 2014).
- b. Grupo 2: Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a la Cooperativa es menor o igual al límite que fije la Superintendencia General de Entidades Financieras (65.000.000 para el 2015 y 2014).

Para efectos de clasificación del deudor, en el cálculo de la suma de los saldos totales adeudados a la Cooperativa, debe considerar lo siguiente:

- a. Se excluyen los saldos de las operaciones back to back y la parte cubierta con depósito previo de las siguientes operaciones: garantías, avales y cartas de crédito; y
- b. El saldo de principal contingente debe considerarse como equivalente de crédito.

Análisis de la capacidad de pago

La Cooperativa debe definir los mecanismos adecuados para determinar la capacidad de pago de los deudores del Grupo 1 y Grupo 2. Según se trate de personas físicas o jurídicas, estos mecanismos deben permitir la valoración de los siguientes aspectos:

- a. *Situación financiera y flujos de efectivo esperados*: Análisis de la estabilidad y continuidad de las fuentes principales de ingresos. La efectividad del análisis depende de la calidad y oportunidad de la información.
- b. *Experiencia en el giro del negocio y calidad de la administración*: Análisis de la capacidad de la administración para conducir el negocio, con controles apropiados y un adecuado apoyo por parte de los propietarios.
- c. *Entorno empresarial*: Análisis de las principales variables del sector que afectan la capacidad de pago del deudor.
- d. *Vulnerabilidad a cambios en la tasa de interés y el tipo de cambio*: Análisis de la capacidad del deudor para enfrentar cambios adversos inesperados en la tasa de interés y el tipo de cambio.

**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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

- e. *Otros factores:* Análisis de otros factores que incidan sobre la capacidad de pago del deudor. En el caso de personas jurídicas, los aspectos que pueden evaluarse, pero no limitados a éstos, son: los ambientales, tecnológicos, patentes y permisos de explotación, representación de productos o casas extranjeras, relación con clientes y proveedores significativos, contratos de venta, riesgos legales. En el caso de personas físicas, pueden considerarse las siguientes características del deudor: estado civil, edad, escolaridad, profesión y género entre otros.

Cuando el deudor cuente con una calificación de riesgo de una agencia calificadora, ésta debe considerarse como un elemento adicional en la evaluación de la capacidad de pago del deudor.

La Cooperativa debe clasificar la capacidad de pago del deudor en 4 niveles: (Nivel 1) tiene capacidad de pago, (Nivel 2) presenta debilidades leves en la capacidad de pago, (Nivel 3) presenta debilidades graves en la capacidad de pago y (Nivel 4) no tiene capacidad de pago. Para la clasificación de la capacidad de pago, el deudor y su codeudor o codeudores deben ser objeto de evaluación de forma conjunta. La clasificación conjunta de la capacidad de pago podrá utilizarse únicamente para determinar el porcentaje de estimación de la operación en la cual las partes son deudor y codeudor.

Análisis del comportamiento de pago histórico

El comportamiento de pago histórico del deudor es asignado al deudor por el Centro de Información Crediticia de la SUGEF.

La Cooperativa debe clasificar para Grupo 1 y Grupo 2 el comportamiento de pago histórico en 3 niveles: (Nivel 1) el comportamiento de pago histórico es bueno, (Nivel 2) el comportamiento de pago histórico es aceptable y (Nivel 3) el comportamiento de pago histórico es deficiente.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Las categorías de riesgo se resumen como sigue:

Categoría de riesgo	Morosidad	Comportamiento de pago histórico	Capacidad de pago
A1	igual o menor a 30 días	Nivel 1	Nivel 1
A2	igual o menor a 30 días	Nivel 2	Nivel 1
B1	igual o menor a 60 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
B2	igual o menor a 60 días	Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2
C1	igual o menor a 90 días	Nivel 1	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3
C2	igual o menor a 90 días	Nivel 2	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3
D	igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1, Nivel 2, Nivel 3 o Nivel 4

Se debe calificar en categoría de riesgo E al deudor que no cumpla con las condiciones para poder ser calificado en alguna de las categorías de riesgo de la A a la D mencionadas anteriormente, o se encuentre en estado de quiebra, en concurso de acreedores, en administración por intervención judicial, esté intervenido administrativamente o que la entidad juzgue que debe calificarse en esta categoría de riesgo.

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

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Como excepción para la categoría de riesgo E, las operaciones crediticias con un deudor cuyo nivel de “Comportamiento de Pago Histórico” está en Nivel 3, se debe calcular el monto mínimo de la estimación para dichos deudores como sigue:

<u>Morosidad</u>	<u>Porcentaje de estimación de la parte cubierta</u>	<u>Porcentaje de estimación de la parte descubierta</u>
De 0 a 30 días	0,5%	20%
De 31 a 60 días	0,5%	50%
Más de 61 días	0,5%	100%

Mitigación por Garantías

Existen porcentajes de aceptación de las garantías como mitigador.

El valor ajustado de las garantías debe ser ponderado con un 100% cuando el deudor o codeudor con la categoría de menor riesgo esté calificado en las categorías de riesgo C2 u otra de menor riesgo, con un 80% cuando esté calificado en la categoría de riesgo D y con un 60% si está calificado en la categoría de riesgo E.

La SUGEF define un monto mínimo de estimación sobre la cartera de créditos, la cual es la mayor que resulte entre:

- La estimación estructural, (que se explica en los párrafos anteriores)
- La estimación ajustada (que corresponde a la estimación que resulta de la última revisión de la SUGEF) y
- La menor entre la estimación registrada en la entidad al 30 de setiembre de 2004, ajustada mensualmente por la variación del Índice de Precios al Consumidor y el porcentaje que representa la estimación registrada en la entidad al 30 de setiembre de 2004, en relación al saldo total de las operaciones crediticias sujetas a estimación.

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGEF 1-05, al 30 de junio del 2015, se debe mantener una estimación mínima por la suma de ₡7.728.929.891 (₡6,756,598,399 al 31 de diciembre 2014 y ₡6.148.289.458 al 30 de junio del 2014) la cual corresponde a la estimación estructural. El total de la estimación contable al 30 de junio del 2015, asciende a ₡7,653,031,440 (₡6,774,945,503 al 31 de diciembre 2014 y ₡6,398,579,201 al 30 de junio del 2014). El monto del gasto por estimación de deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito corresponde a la suma necesaria para alcanzar la estimación contable requerida.

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Al 30 de junio del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 30 de junio del 2014, la Administración considera que la estimación es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de esa cartera.

Estimación de otros activos

Deben estimarse los siguientes activos:

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

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

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

Política de liquidación de crédito

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

Garantías

Reales: la Cooperativa acepta garantías reales – normalmente ahorros y certificados de depósitos a plazo, hipotecarios o prendarios para respaldar sus créditos. El valor de dichas garantías se establece a través del avalúo de un perito independiente que identifica el valor razonable estimado en el momento en que se otorga el crédito y generalmente no se actualiza, excepto si se determina que el crédito está deteriorado individualmente.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Personales: también se aceptan fianzas de personas físicas o jurídicas. Se evalúa la capacidad de pago del fiador para hacer frente a las deudas en caso de que el deudor no pueda hacerlo, así como la integridad de su historial crediticio.

Concentración de la cartera

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

Concentración de la cartera por tipo de garantía

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

		Junio 2015	Diciembre 2014	Junio 2014
Fiduciaria	¢	77,968,474,756	¢ 79,113,477,355	¢ 81,783,524,915
Póliza Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional		29,946,090,036	28,845,116,037	29,924,362,357
Ahorros		3,066,221,621	3,839,493,027	4,665,779,685
Certificados de depósito a plazo		7,688,797,472	6,569,437,267	5,959,821,064
Hipotecaria		95,487,546,360	88,161,515,580	83,218,878,353
Historial Crediticio (Pagarés)		165,461,372,885	158,427,484,734	150,565,554,548
Prendaria		2,397,106,578	1,743,960,512	1,198,946,136
Total Cartera	¢	382,015,609,708	¢ 366,700,484,512	¢ 357,316,867,058

Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

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

		Junio 2015	Diciembre 2014	Junio 2014
Consumo	¢	300,696,870,831	¢ 293,906,906,004	¢ 292,086,960,964
Vivienda		66,659,870,802	57,918,711,558	51,914,468,191
PYMES		14,658,868,075	14,874,866,950	13,315,437,903
Total Cartera	¢	382,015,609,708	¢ 366,700,484,512	¢ 357,316,867,058

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Morosidad de la cartera de crédito

La entidad mantiene bajos niveles de morosidad, más del 97.86% al 30 de junio del 2015 (97.66% al 31 de diciembre 2014 y 97.62% al 30 de junio del 2014) del saldo de la cartera se encuentra al día:

	Junio 2015	Diciembre 2014	Junio 2014
De 0 a 30 días	¢ 373,846,897,190	¢ 358,117,769,847	¢ 348,800,093,509
De 31 a 60 días	2,834,223,318	3,933,939,385	3,796,546,175
De 61 a 90 días	2,127,929,808	1,897,623,278	2,292,888,204
De 91 a 120 días	753,009,657	709,265,666	873,987,355
De 121 a 180 días	671,715,668	515,089,674	315,288,519
Más de 181 días	1,781,834,067	1,526,796,663	1,238,063,296
	¢ 382,015,609,708	¢ 366,700,484,512	¢ 357,316,867,058

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

Al 30 de junio del 2015, la Cooperativa totaliza 50 préstamos por ¢149.541.897 en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ¢8.754.780. Durante el 31 de diciembre 2014, se totalizaron 17 préstamos por ¢161.962.238 en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ¢8.507.883 y el 30 de junio del 2014, se totalizaron 8 préstamos por ¢221.056.297 en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ¢7.339.847.

Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 30 de junio del 2015 la Cooperativa tiene 98 operaciones de crédito (65 al 31 de diciembre 2014 y 38 al 30 de junio del 2014) en proceso de cobro judicial por ¢1,976,633,246 que equivale al 0.52% de la cartera (¢1,611,433,402 que equivale al 0.44% de la cartera al 31 de diciembre 2014 y ¢1,024,700,551 que equivale al 0.29% de la cartera al 30 de junio del 2014).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

Junio 2015	Bruto	Neto
A1	355,998,305,068	354,168,015,069
A2	3,444,941,870	3,427,504,425
B1	2,044,735,049	1,975,577,867
B2	699,101,608	683,886,096
C1	1,821,373,638	1,571,771,993
C2	125,125,795	74,314,136
D	1,328,733,618	616,086,829
E	16,553,293,062	11,769,523,402
	382,015,609,708	374,286,679,817

Diciembre 2014	Bruto	Neto
A1	341,738,181,522	339,987,295,626
A2	3,946,599,095	3,926,580,629
B1	2,787,609,975	2,706,526,140
B2	493,240,616	474,285,345
C1	1,519,489,597	1,303,018,035
C2	472,720,015	411,280,032
D	690,422,728	289,244,598
E	15,052,220,964	10,845,655,708
	366,700,484,512	359,943,886,113

Junio 2014	Bruto	Neto
A1	333,331,158,395	331,623,658,274
A2	3,338,149,713	3,321,161,774
B1	2,626,678,982	2,541,154,327
B2	517,711,167	503,202,946
C1	1,875,003,611	1,581,513,398
C2	670,525,117	581,980,006
D	972,641,657	483,777,317
E	13,984,998,415	10,532,129,557
	357,316,867,058	351,168,577,599

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Inversiones por calificación

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

	Junio 2015	Diciembre 2014	Junio 2014
Calficación de Riesgo 0	¢ -	¢ 499,990,000	¢ -
Calficación de Riesgo -2	303,724,370	297,124,398	302,872,235
Calficación de Riesgo AA	1,774,768,382	1,773,182,300	2,319,932,450
Calficación de Riesgo AA+	2,993,883,811	3,812,229,249	1,291,501,965
Calficación de Riesgo AAA	4,213,131,179	5,136,953,124	2,261,285,322
Calficación de Riesgo BB+	148,989,013,577	131,995,212,702	101,810,414,775
Calficación de Riesgo F1	-	-	162,483,750
Calficación de Riesgo F1+	6,678,216,756	12,470,889,418	9,262,320,185
Calficación de Riesgo 2	797,436,873	982,713,165	-
Calficación de Riesgo A+	-	331,587,626	-
Calficación de Riesgo A	-	207,566,652	459,187,128
Calficación de Riesgo Aa3	104,267,486	104,186,375	104,543,183
Calficación de Riesgo A-	-	-	61,912,551
Calficación de Riesgo BB	1,383,625	4,520,163,170	-
Calficación de Riesgo 4	-	473,485,151	-
No Calificadas	5,368,797,866	3,100,247,155	2,575,022,062
Sub-Total	¢ 171,224,623,925	¢ 165,705,530,485	¢ 120,611,475,605
Productos por Cobrar	2,769,899,785	2,806,873,562	2,145,691,214
Total Inversiones en Instrumentos Financieros	¢ 173,994,523,710	¢ 168,512,404,047	¢ 122,757,166,819

Al 30 de junio del 2015, las inversiones sin calificación corresponden a un certificado de depósito a plazo en instituciones financieras del país que al 30 de junio del 2015 todavía no tenían una calificación de riesgo y a transacciones en el mercado de liquidez.

(b) Riesgo de liquidez y administración del capital

El riesgo de liquidez está relacionado con la capacidad de la entidad financiera para atender los compromisos adquiridos en el corto plazo. Las áreas propensas al riesgo se asocian a las disponibilidades, el crédito, las inversiones, obligaciones con el público y obligaciones con entidades financieras.

La Cooperativa ha adoptado políticas y controles en cada una de las áreas señaladas anteriormente; con el fin de lograr, un adecuado calce de los vencimientos de sus activos y pasivos financieros; además, se analiza en forma periódica el indicador de riesgo de liquidez y calce de plazos. El propósito de dicha gestión es velar por el cumplimiento de los parámetros financieros establecidos por la entidad y de la normativa SUGEF.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Adicionalmente se cuenta con un Plan Contingente de Liquidez; el cual se activa, en caso de un descalce de activos sobre pasivos líquidos y se mantiene un buen nivel de inversiones en valores para hacer frente a las operaciones de corto plazo, en caso de ser necesario.

Los indicadores de riesgos de liquidez se encuentran dentro de los parámetros aceptables por la normativa vigente.

En lo que respecta al riesgo de liquidez medido con metodología interna al 30 de junio del 2015, 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 liquidez en el primer mes por ₡13.722 millones, para el mes siguiente por ₡25.993 millones y para el tercer mes un monto por ₡35.982 millones; el calce presenta algunas variaciones en cuanto al manejo de las inversiones no comprometidas, las mismas se distribuyen proporcionalmente en los tres meses de proyección, bajo el entendido, de que si se requiere vender las inversiones ubicadas mayor a 90 días, no se podría realizar en un único mes. Por lo demás, se destaca que existe 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 1.17 veces a un mes (límite 0.8 veces), 1.22 veces a dos meses (límite 0.7 veces) y 1.22 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.

La otra forma de medir el riesgo de liquidez es por medio de la metodología CAMELS de la Superintendencia de Entidades Financieras, acuerdo SUGEF 24-00. Los indicadores de calce de plazos ajustados por volatilidad, con un nivel de confianza del 99%, muestran valores que se ubican dentro de los rangos “normales” de riesgo: 4.32 veces a 1 mes (límite es mayor a 1 vez) y 1.85 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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.

Dicho cumplimiento se verifica por medio del control de límites e índices, además, del control que brinda la administración sobre la planeación anual del capital, el crecimiento vía capitalización de los asociados cada mes y del comportamiento de los activos ponderados por riesgo.

Se controlan indicadores de liquidez, calces de plazos en bandas adicionales de tiempo y se analiza la concentración y volatilidad de cada una de las fuentes de financiamiento con el fin de identificar y anticipar la volatilidad de los fondos.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

La recuperación y el vencimiento de los activos y pasivos en colones y dólares más significativo era el siguiente:

El calce de plazos de activos y pasivos expresado en colones es como sigue:

Junio 2015	A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 30	Total
DISPONIBILIDADES	13,914,640,225	0	-	-	-	-	-	-	13,914,640,225
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	-	26,362,284,793	2,023,835,749	2,220,357,274	12,938,924,960	12,807,951,679	117,641,169,255	-	173,994,523,710
CARTERA DE CRÉDITOS	-	3,998,401,068	2,659,799,878	2,667,183,754	8,606,889,367	16,280,697,796	340,601,137,305	8,592,656,951	383,406,766,118
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS	13,914,640,225	30,360,685,861	4,683,635,627	4,887,541,028	21,545,814,327	29,088,649,475	458,242,306,560	8,592,656,951	571,315,930,053
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	20,241,979,757	28,038,712,571	23,778,890,088	23,965,038,262	83,607,572,847	112,280,158,323	55,796,996,017	-	347,709,347,865
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	-	1,473,174,926	1,767,704,737	1,614,119,545	11,721,852,676	12,393,725,252	76,332,208,693	-	105,302,785,828
CARGOS POR PAGAR	-	2,061,621,537	865,541,070	992,945,870	2,285,980,622	1,313,804,257	411,478,629	-	7,931,371,985
TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS	20,241,979,757	31,573,509,034	26,412,135,895	26,572,103,677	97,615,406,145	125,987,687,831	132,540,683,339	-	460,943,505,678
DIFERENCIA	(6,327,339,532)	(1,212,823,173)	(21,728,500,268)	(21,684,562,649)	(76,069,591,818)	(96,899,038,357)	325,701,623,221	8,592,656,951	110,372,424,375

Diciembre 2014	A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 30	Total
DISPONIBILIDADES	19,101,914,487	(0)	-	-	-	-	-	-	19,101,914,487
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	-	25,619,617,758	8,463,934,732	16,555,381,828	17,169,326,266	24,330,246,530	76,373,896,931	-	168,512,404,045
CARTERA DE CRÉDITOS	-	3,718,731,754	2,742,466,369	2,643,996,251	7,852,924,394	16,100,507,745	325,916,548,464	8,995,481,771	367,970,656,747
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS	19,101,914,487	29,338,349,512	11,206,401,101	19,199,378,079	25,022,250,660	40,430,754,275	402,290,445,395	8,995,481,771	555,584,975,280
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	21,649,160,040	36,414,999,317	26,237,487,843	24,823,186,466	74,403,517,709	96,372,472,272	48,302,015,542	-	328,202,839,188
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	-	1,437,744,516	2,099,171,332	2,923,674,071	7,742,843,719	18,599,916,537	82,660,033,106	-	115,463,383,282
CARGOS POR PAGAR	-	2,431,017,928	1,133,286,586	1,069,641,174	1,345,052,870	1,183,242,903	322,583,677	-	7,484,825,139
TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS	21,649,160,040	40,283,761,760	29,469,945,761	28,816,501,711	83,491,414,298	116,155,631,712	131,284,632,326	-	451,151,047,608
DIFERENCIA	(2,547,245,553)	(10,945,412,248)	(18,263,544,660)	(9,617,123,631)	(58,469,163,638)	(75,724,877,438)	271,005,813,069	8,995,481,771	104,433,927,672

Junio 2014	A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 30	Total
DISPONIBILIDADES	10,156,615,770	41,055,221,884	-	-	-	-	-	-	51,211,837,654
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	-	-	1,154,705,805	14,050,036,235	18,135,272,646	38,460,481,273	50,956,670,860	-	122,757,166,819
CARTERA DE CRÉDITOS	-	3,857,761,791	2,658,898,807	2,592,856,705	7,811,660,708	15,979,892,557	316,760,721,420	8,897,542,417	358,559,334,405
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS	10,156,615,770	44,912,983,675	3,813,604,612	16,642,892,940	25,946,933,354	54,440,373,830	367,717,392,280	8,897,542,417	532,528,338,878
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	16,440,430,272	41,746,480,535	26,020,607,203	18,499,696,025	68,531,374,542	90,397,323,476	61,160,439,133	-	322,796,351,186
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	-	1,170,139,943	1,694,003,970	1,717,975,883	7,769,298,678	11,945,416,775	79,817,003,430	-	104,113,838,679
CARGOS POR PAGAR	-	2,175,429,187	969,745,914	702,897,908	1,992,532,592	1,388,977,816	325,087,170	-	7,554,670,586
TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS	16,440,430,272	45,092,049,665	28,684,357,088	20,920,569,816	78,293,205,812	103,731,718,066	141,302,529,733	-	434,464,860,451
DIFERENCIA	(6,283,814,502)	(179,065,989)	(24,870,752,476)	(4,277,676,876)	(52,346,272,458)	(49,291,344,236)	226,414,862,547	8,897,542,417	98,063,478,427

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Administración de Capital

La Cooperativa está regulada por la normativa SUGEF 24-00 para Juzgar la Situación Económica y Financiera de las Entidades Fiscalizadas, ahí se define el indicador de suficiencia patrimonial donde las instituciones no pueden estar por debajo del 10%. Adicionalmente, el Consejo de Administración de la Cooperativa ha establecido como política interna que dicho indicador debe estar por encima del 17%, situación que se ha cumplido en el 2013 y en el presente año.

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

	Junio 2015	Diciembre 2014	Junio 2014
Capital Primario:			
Capital Pagado	¢ 72,246,710,995	¢ 70,321,783,006	69,535,828,172
Reserva Legal	5,960,052,411	5,109,928,589	5,109,928,589
	¢ 78,206,763,405	¢ 75,431,711,595	¢ 74,645,756,762
Capital Secundario			
Las participaciones en el capital, netas de estimaciones	¢ 20,412,684,510	¢ 18,801,892,326	¢ 18,548,483,416
Las inversiones en deuda subordinada o convertible en capital de otras empresas	(2,393,753,992)	(2,525,531,190)	(2,246,750,427)
	(78,890,352)	(87,204,265)	(96,684,247)
Total Capital Base	¢ 96,146,803,571	¢ 91,620,868,467	¢ 90,850,805,505

Al 30 de junio del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 30 de junio del 2014, el cálculo de la suficiencia patrimonial se ha mantenido superior al porcentaje establecido legalmente del 10%, manteniéndose en una calificación de riesgo normal.

(c) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasas de interés

Es la exposición a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descates en los plazos de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad para un ajuste oportuno.

Se evalúa la sensibilidad de los activos y pasivos a variación en tasas de interés mediante la elaboración de brechas por plazos y el indicador de riesgo de tasas. La política interna, es más conservadora que la establecida por la SUGEF; a ambas se proporciona control y seguimiento continuo.

Asimismo se cuenta con un sistema de medición y monitoreo, así como un sistema de control interno, con el fin de detectar las fuentes del riesgo de tasas de interés y que se evalúe el efecto de los cambios en las tasas, de modo que sea consistente con el alcance de sus actividades, dicho sistema mide la vulnerabilidad a pérdidas bajo condiciones críticas del mercado (incluyendo la falla de supuestos clave). El indicador de riesgo de tasas de interés se encuentra dentro de los parámetros aceptables por la normativa vigente.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

A la mayor parte de la cartera crediticia de la empresa se le puede variar la tasa de interés en el momento que la Cooperativa requiera, y los recursos que otras entidades financieras colocan en la Cooperativa tienen una tasa variable referenciada con la tasa básica pasiva calculada por el Banco Central de Costa Rica. Dentro de la estructura de pasivos, las tasas de interés que tienen menos posibilidades de cambio son los correspondientes a certificados de depósito a plazo. Se considera que tenemos un nivel de riesgo bajo.

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

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

A1 30 de junio del 2015, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Cooperativa es como sigue:

Junio 2015		de 1-30 días	de 31-90 días	de 91-180 días	de 181-360 días	de 361-720 días	Más 720 días	TOTAL
Moneda Nacional								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	26,541,709,716	4,814,499,048	13,703,981,217	16,733,793,706	29,642,251,459	101,124,470,868	192,560,706,014
Cartera de créditos		360,348,749,260	-	-	-	-	-	360,348,749,260
	¢	386,890,458,976	4,814,499,048	13,703,981,217	16,733,793,706	29,642,251,459	101,124,470,868	552,909,455,274
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público		56,126,166,410	49,181,589,726	82,109,483,128	98,285,578,697	30,877,218,786	34,542,199,625	351,122,236,372
Obligaciones con entidades financieras		59,025,792,368	14,018,322,629	9,332,314,351	-	-	-	82,376,429,348
	¢	115,151,958,778	63,199,912,355	91,441,797,479	98,285,578,697	30,877,218,786	34,542,199,625	433,498,665,720
Brecha en Moneda Nacional	¢	271,738,500,198	(58,385,413,307)	(77,737,816,262)	(81,551,784,991)	(1,234,967,327)	66,582,271,243	119,410,789,554
Moneda Extranjera								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	17,260,795	119,171,763	651,269,208	750,169,700	952,460,491	9,657,592,392	12,147,924,349
Cartera de créditos		7,330,299,266	-	-	-	-	-	7,330,299,266
	¢	7,347,560,062	119,171,763	651,269,208	750,169,700	952,460,491	9,657,592,392	19,478,223,615
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público	¢	2,213,781,732	2,592,223,362	2,610,094,817	2,037,741,393	669,703,739	372,693,495	10,496,238,538
Obligaciones con entidades financieras		8,075,085,641	3,158,377,133	9,658,619,675	-	-	-	20,892,082,449
	¢	10,288,867,373	5,750,600,495	12,268,714,493	2,037,741,393	669,703,739	372,693,495	31,388,320,988
Brecha en Moneda Extranjera	¢	(2,941,307,312)	(5,631,428,732)	(11,617,445,285)	(1,287,571,693)	282,756,752	9,284,898,897	(11,910,097,373)
Total recuperación de activos	¢	394,238,019,038	4,933,670,811	14,355,250,425	17,483,963,406	30,594,711,950	110,782,063,260	572,387,678,889
Total vencimiento de pasivos	¢	125,440,826,151	68,950,512,850	103,710,511,972	100,323,320,090	31,546,922,525	34,914,893,120	464,886,986,708
Brecha Total de Activos y Pasivos	¢	268,797,192,886	(64,016,842,039)	(89,355,261,547)	(82,839,356,684)	(952,210,575)	75,867,170,140	107,500,692,181

**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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

A1 31 de diciembre 2014, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Cooperativa es como sigue:

Diciembre 2014		de 1-30 días	de 31-90 días	de 91-180 días	de 181-360 días	de 361-720 días	Más 720 días	TOTAL
Moneda Nacional								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	25,452,401,698	25,348,999,630	17,903,659,999	26,925,734,099	32,702,325,125	47,120,506,108	175,453,626,659
Cartera de créditos		344,715,146,655	-	-	-	-	-	344,715,146,655
	¢	370,167,548,353	25,348,999,630	17,903,659,999	26,925,734,099	32,702,325,125	47,120,506,108	520,168,773,314
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público		59,460,269,724	52,699,667,767	56,870,745,941	101,982,487,083	25,864,197,608	31,789,046,610	328,666,414,733
Obligaciones con entidades financieras		67,097,853,622	14,783,314,677	9,339,276,481	-	-	-	91,220,444,780
	¢	126,558,123,346	67,482,982,444	66,210,022,422	101,982,487,083	25,864,197,608	31,789,046,610	419,886,859,513
Brecha en Moneda Nacional	¢	243,609,425,007	(42,133,982,814)	(48,306,362,423)	(75,056,752,984)	6,838,127,517	15,331,459,498	100,281,913,801
Moneda Extranjera								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	386,751,079	364,189,933	564,323,043	717,799,528	738,397,027	12,184,247,183	14,955,707,792
Cartera de créditos		6,893,710,120	-	-	-	-	-	6,893,710,120
	¢	7,280,461,199	364,189,933	564,323,043	717,799,528	738,397,027	12,184,247,183	21,849,417,913
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público	¢	1,750,358,618	2,750,875,911	2,039,115,051	2,666,071,088	551,853,189	167,208,684	9,925,482,541
Obligaciones con entidades financieras		9,701,791,528	702,637,525	10,825,170,645	-	-	-	21,229,599,698
	¢	11,452,150,147	3,453,513,436	12,864,285,696	2,666,071,088	551,853,189	167,208,684	31,155,082,239
Brecha en Moneda Extranjera	¢	(4,171,688,947)	(3,089,323,503)	(12,299,962,653)	(1,948,271,559)	186,543,838	12,017,038,498	(9,305,664,326)
Total recuperación de activos	¢	377,448,009,552	25,713,189,563	18,467,983,042	27,643,533,627	33,440,722,152	59,304,753,291	542,018,191,227
Total vencimiento de pasivos	¢	138,010,273,493	70,936,495,880	79,074,308,118	104,648,558,171	26,416,050,797	31,956,255,294	451,041,941,752
Brecha Total de Activos y Pasivos	¢	239,437,736,060	(45,223,306,317)	(60,606,325,076)	(77,005,024,543)	7,024,671,355	27,348,497,996	90,976,249,475

**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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

A1 30 de junio del 2014, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Cooperativa es como sigue:

Junio 2014	de 1-30 días	de 31-90 días	de 91-180 días	de 181-360 días	de 361-720 días	Más 720 días	TOTAL
Moneda Nacional							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 31,200,833,795	23,881,703,960	19,005,484,494	39,196,196,124	13,534,715,007	38,350,136,992	165,169,070,372
Cartera de créditos	334,883,952,665	-	-	-	-	-	334,883,952,665
	¢ 366,084,786,460	23,881,703,960	19,005,484,494	39,196,196,124	13,534,715,007	38,350,136,992	500,053,023,037
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	56,710,434,232	45,579,989,511	71,224,723,713	95,870,458,554	29,184,851,922	30,157,004,729	328,727,462,661
Obligaciones con entidades financieras	63,567,454,219	5,699,533,286	7,695,529,806	-	-	-	76,962,517,311
	¢ 120,277,888,451	51,279,522,797	78,920,253,519	95,870,458,554	29,184,851,922	30,157,004,729	405,689,979,972
Brecha en Moneda Nacional	¢ 245,806,898,009	(27,397,818,837)	(59,914,769,025)	(56,674,262,430)	(15,650,136,915)	8,193,132,263	94,363,043,065
Moneda Extranjera							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 1,221,302,736	313,899,951	463,848,215	1,135,270,583	3,045,182,657	7,877,649,475	14,057,153,616
Cartera de créditos	5,660,912,542	-	-	-	-	-	5,660,912,542
	¢ 6,882,215,277	313,899,951	463,848,215	1,135,270,583	3,045,182,657	7,877,649,475	19,718,066,158
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	¢ 1,743,898,768	2,740,328,565	2,733,629,780	2,248,499,311	320,798,715	147,251,226	9,934,406,364
Obligaciones con entidades financieras	10,795,431,048	753,730,166	10,898,359,340	-	-	-	22,447,520,554
	¢ 12,539,329,816	3,494,058,731	13,631,989,120	2,248,499,311	320,798,715	147,251,226	32,381,926,918
Brecha en Moneda Extranjera	(5,657,114,539)	(3,180,158,781)	(13,168,140,905)	(1,113,228,728)	2,724,383,942	7,730,398,250	(12,663,860,761)
Total recuperación de activos	¢ 372,967,001,737	24,195,603,911	19,469,332,709	40,331,466,707	16,579,897,664	46,227,786,467	519,771,089,195
Total vencimiento de pasivos	¢ 132,817,218,267	54,773,581,528	92,552,242,639	98,118,957,865	29,505,650,637	30,304,255,955	438,071,906,890
Brecha Total de Activos y Pasivos	¢ 240,149,783,470	(30,577,977,618)	(73,082,909,930)	(57,787,491,158)	(12,925,752,973)	15,923,530,513	81,699,182,304

**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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Análisis de sensibilidad a riesgos de tasa de interés

Con respecto al indicador de riesgo de tasas de interés, la cooperativa utiliza dos metodologías, cuyos resultados al 30 de junio del 2015 son los siguientes: según la metodología SUGEF se tiene un indicador de 0.11% para tasa de interés en colones y de un 0.10% para moneda extranjera. El límite debe ser menor al 5.00%, por lo cual se tiene una diferencia positiva en ambos indicadores; evaluado bajo la metodología interna el indicador es 0.10% y el límite que establece la política de la Cooperativa es de un 1.00%, como variación del patrimonio, por lo cual se tiene una diferencia positiva de 0.99%.

Para determinar estos indicadores se utiliza la duración de “Macaulay”, la que calcula en cuanto tiempo pueden variar las tasas de instrumentos sensibles a cambios en las tasas 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 de 0.6357 años (equivalentes a 228.87 días) y la de los pasivos sensibles a tasas de interés es de 0.5690 años (equivalentes a 204.87 días), por lo que la diferencia en días de 1.12 veces; teniendo así que la brecha de duración de activos y pasivos sensibles a tasas de interés aumenta en el último trimestre, y por lo tanto que el riesgo implícito en la posibilidad de cambios en las tasas de interés de mercado aumenta, y por consiguiente el riesgo de variaciones en los precios de los instrumentos financieros, se incrementa en caso de que haya un aumento en las tasas de interés. Para este corte de Junio-2015, existe un descalce de duraciones entre activos y pasivos lo que impactará negativamente sobre el patrimonio en el caso de un incremento en las tasas de interés prevalecientes en el mercado y un impacto positivo ante una reducción de las tasas.

El límite de valor económico está diseñado para proteger el patrimonio. Su cálculo mide el impacto de una disminución o de un incremento paralelo de un 1% en la curva de rendimiento, tanto en dólares como en colones, en el valor presente neto de los activos y pasivos de la Cooperativa. El análisis de la sensibilidad del aumento o a la disminución en las tasas de interés se presenta a continuación:

Efecto en el valor económico					
Junio 2015		Diciembre 2014		Junio 2014	
	Cambio de +Alza	Cambio de -Baja	Cambio de +Alza	Cambio de -Baja	Cambio de +Alza
Cartera activa	¢ (3,410,841,807)	3,501,497,761	¢ (2,307,630,699)	2,360,605,135	¢ (1,872,595,052)
Depósito a plazo	¢ (2,382,889,460)	2,423,175,863	¢ (2,173,021,707)	2,209,494,247	¢ (2,179,548,136)
Obligaciones con entidades	¢ (124,696,889)	125,115,954	¢ (130,016,590)	130,452,355	¢ (108,649,370)

**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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

ii. Riesgo cambiario

El riesgo cambiario se refiere a la posible pérdida de valor por variaciones en los tipos de cambio de las divisas en las cuales se tienen posiciones. Por lo que se asume un riesgo de cambio al tomar posiciones en moneda extranjera, dado que un movimiento adverso en el tipo de cambio de las monedas puede generar una pérdida de valor en las posiciones en divisas.

La posición neta en moneda extranjera se mide como la diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera y para medir la exposición al riesgo de tipo de cambio, se realizan estudios de sensibilidad de impacto en el valor de las posiciones en moneda extranjera, ante diferentes escenarios de variación en el tipo de cambio, es decir, ante depreciación o apreciación de las monedas.

Una entidad se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y pasivos en moneda extranjera se ven afectados por las variaciones en el tipo de cambio y los montos correspondientes se encuentran descalzados.

Con el fin de controlar y monitorear el riesgo de tipo de cambio, la Cooperativa monitorea y controla el riesgo de tipo de cambio, incluyendo dentro del análisis los respectivos escenarios de “stress testing”.

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

Con respecto al riesgo de tipo de cambio se utilizan dos metodologías para controlar dicho indicador; los resultados de estos indicadores al 30 de junio del 2015 son los siguientes, según la metodología SUGEF se tiene un indicador de 1.11%, el límite es de un 5.00% y evaluado con metodología interna se mide el nivel de pérdida neta obtenida por mantener más pasivos que activos en dólares (producto de la devaluación) o el nivel de ganancia por mantener más activos que pasivos en dólares (producto de la revaluación) y establecer una relación con los excedentes proyectados para un año.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

El rendimiento del GAP se calcula con una tasa de interés igual a TBP - 5pp (1.80%), este cálculo se realiza para cuatro escenarios en los cuales la devaluación del primer escenario es el cambio del último mes anualizada (0.29%); el segundo escenario una depreciación según el presupuesto anual (6.68%) y el tercer escenario una macrodevaluación (30%) los cuales por ser una brecha negativa se genera relaciones de pérdida por tener más gastos que ingresos por diferencial cambiario generando indicadores de pérdida para cada uno de los escenarios del 0.00%. Se genera un indicador de pérdida del 0.00%, en los escenarios uno, dos y cuatro la relación de pérdida a utilidad proyectada menor la política de la Cooperativa del 1.00%, para el tercer escenario tampoco se supera el límite de la política de un 4.00%, 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 0.69% del pasivo total en dólares. Los activos en dólares representan 4.40% del activo total de la Cooperativa, por lo tanto el riesgo cambiario en la Cooperativa es bajo.

Para controlar este riesgo se dispone de varios instrumentos y políticas a las que se les brinda seguimiento diario, semanal o mensual según sea el caso. Estos instrumentos son:

- Reporte de riesgo cambiario de COOPENAE, R. L. (modelo desarrollado internamente)
- Cálculo del riesgo cambiario con metodología SUGEF.
- Evolución del riesgo cambiario durante los últimos 12 meses.
- Situación diaria de la posición cambiaria autorizada.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

La posición neta en moneda extranjera fue valuada al tipo de cambio de compra de ¢528.71 al 30 de junio del 2015 (¢537.58 al 30 de junio del 2014), se detalla como sigue:

	<u>Junio 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Junio 2014</u>
Activos:			
Disponibilidades	\$ 12,758,027	\$ 12,155,520	\$ 7,629,122
Inversiones en valores	17,308,467	22,633,399	23,059,393
Cartera de créditos	15,555,023	14,678,898	14,039,676
Otros activos	<u>3,293,164</u>	<u>2,543,826</u>	<u>3,132,268</u>
Total de activos	<u>48,914,681</u>	<u>52,011,642</u>	<u>47,860,460</u>
Pasivo:			
Obligaciones con el público	(23,563,438)	(21,995,766)	(21,770,429)
Otras obligaciones financieras	(40,872,679)	(40,964,647)	(43,892,978)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(1,020,671)	(1,279,186)	(1,208,990)
Obligaciones subordinadas	<u>(1,001,486)</u>	<u>(1,201,932)</u>	<u>(1,402,080)</u>
Total de pasivos	<u>(66,458,274)</u>	<u>(65,441,531)</u>	<u>(68,274,477)</u>
Posición Neta en Moneda Extranjera	\$ <u>(17,543,593)</u>	\$ <u>(13,429,889)</u>	\$ <u>(20,414,017)</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Un resumen del calce de plazos de activos y pasivos monetarios denominados en dólares estadounidenses, es el siguiente:

Junio 2015		A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 30	Total
Activos										
DISPONIBILIDADES	US\$	12,758,027	-	-	-	-	-	-	-	12,758,027
INVERSIONES		-	28,245	159,156	2,693	1,075,286	999,673	15,043,414	-	17,308,467
CARTERA DE CRÉDITOS		-	183,451	91,177	90,369	1,280,513	561,319	12,700,898	647,297	15,555,023
OTROS ACTIVOS		3,293,164								3,293,164
TOTAL ACTIVOS		16,051,191	211,696	250,333	93,062	2,355,798	1,560,992	27,744,312	647,297	48,914,681
Pasivos										
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		3,978,497	4,185,449	2,451,296	2,427,075	4,888,910	3,778,910	1,853,303	-	23,563,438
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		-	426,603	398,405	675,004	9,606,245	5,218,277	24,548,145	-	40,872,679
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		1,020,671								1,020,671
OBLIGACIONES SUBORDINADAS		1,001,486								1,001,486
TOTAL PASIVOS		6,000,654	4,612,052	2,849,701	3,102,079	14,495,154	8,997,187	26,401,448	-	66,458,274
CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS	US\$	10,050,537	(4,400,356)	(2,599,368)	(3,009,017)	(12,139,356)	(7,436,194)	1,342,864	647,297	(17,543,593)

Diciembre 2014		A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 30	Total
Activos										
DISPONIBILIDADES	US\$	12,155,520	-	-	-	-	-	-	-	12,155,520
INVERSIONES		-	721,085	58,354	575,756	776,870	890,766	19,610,567	-	22,633,399
CARTERA DE CRÉDITOS		-	163,813	84,402	83,747	264,830	507,832	12,489,664	1,084,610	14,678,898
OTROS ACTIVOS		2,543,826								2,543,826
TOTAL ACTIVOS		14,699,346	884,898	142,757	659,503	1,041,700	1,398,598	32,100,231	1,084,610	52,011,642
Pasivos										
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		3,602,626	3,277,522	3,183,295	1,950,956	3,780,720	4,908,587	1,292,062	-	21,995,766
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		-	355,210	327,380	2,633,612	2,052,845	12,338,340	23,257,259	-	40,964,647
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		1,279,186								1,279,186
OBLIGACIONES SUBORDINADAS		1,201,932								1,201,932
TOTAL PASIVOS		6,083,744	3,632,732	3,510,675	4,584,567	5,833,565	17,246,927	24,549,321	-	65,441,531
CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS	US\$	8,615,602	(2,747,834)	(3,367,919)	(3,925,065)	(4,791,865)	(15,848,329)	7,550,910	1,084,610	(13,429,889)

Junio 2014		A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 30	Total
Activos										
DISPONIBILIDADES	US\$	7,629,122	-	-	-	-	-	-	-	7,629,122
INVERSIONES		-	2,274,710	17,631	554,035	554,029	1,700,369	17,958,619	-	23,059,393
CARTERA DE CRÉDITOS		-	237,898	95,909	95,881	292,677	594,823	11,753,557	968,931	14,039,676
OTROS ACTIVOS		3,132,268								3,132,268
TOTAL ACTIVOS		10,761,390	2,512,608	113,540	649,916	846,706	2,295,192	29,712,176	968,931	47,860,460
Pasivos										
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		3,481,899	3,275,117	2,963,920	2,385,058	5,103,838	4,108,313	827,112	-	22,145,257
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		-	328,262	264,668	328,359	2,162,446	5,052,508	35,381,907	-	43,518,150
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		1,208,990								1,208,990
OBLIGACIONES SUBORDINADAS		1,402,080								1,402,080
TOTAL PASIVOS		6,092,969	3,603,379	3,228,588	2,713,417	7,266,284	9,160,821	36,209,019	-	68,274,477
CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS	US\$	4,668,421	(1,090,771)	(3,115,048)	(2,063,500)	(6,419,578)	(6,865,629)	(6,496,844)	968,931	(20,414,017)

**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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Análisis de sensibilidad a variaciones en el tipo de cambio

Para el 30 de junio del 2015, se presenta un análisis de sensibilidad, considerando un aumento o disminución en el tipo de cambio que fija el Banco Central de ₡10 colones, para los dólares estadounidenses, el cual mide el impacto que la Cooperativa podría presentar, si decide trasladar los activos y pasivos en dólares a colones obteniendo para los distintos escenarios una ganancia o pérdida según la posición mensual que presente. Se presenta una posición positiva, cuando los activos en dólares, son mayores que los pasivos en dólares y negativa si sucede lo contrario.

Para el 30 de junio del 2014, la posición que presentó COOPENAE fue negativa, presentando más pasivos que activos en dólares, sin embargo está pérdida se mitiga por el swap de Cobertura Cambiaria, el cual es incorporado a los tres escenarios, haciendo que esta diferencia sea entre el activo y el pasivo sea significativamente menor.

Para el 30 de junio del 2015, sucede algo similar, también se presenta una posición negativa, más pasivos en dólares que activos en dólares, pero se encuentra vigente el swap de Cobertura Cambiaria, el cual hace que se produzca un efecto colateral sobre el aumento en el tipo de cambio.

Análisis del Tipo de Cambio Junio-2015			
	Disminuye 10	T.C.	Aumenta 10
Tipo de Cambio	518.71	528.71	538.71
Activos	25,372,534,357.89	25,861,681,171.29	26,350,827,984.69
Pasivos	34,472,571,456.95	35,137,154,199.85	35,801,736,942.75
Swap de Cobertura Cambiaria	9,516,780,000.00	9,516,780,000.00	9,516,780,000.00
Exposición Cambiaria	416,742,900.94	241,306,971.44	65,871,041.94

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Análisis del Tipo de Cambio Junio-2014			
	Disminuye 10	T.C.	Aumenta 10
Tipo de Cambio	527.58	537.58	547.58
Activos	25,250,221,300.27	25,728,825,896.73	26,207,430,493.19
Pasivos	36,020,248,422.94	36,702,993,190.05	37,385,737,957.16
Swap de Cobertura Cambiaria	10,751,600,000.00	10,751,600,000.00	10,751,600,000.00
Exposición Cambiaria	(18,427,122.68)	(222,567,293.32)	(426,707,463.96)

- **Riesgo de grupo financiero**

Es la posibilidad de pérdidas económicas debido al traslado no esperado de riesgos, producto de la interdependencia entre la entidad y el resto de empresas integrantes del grupo o conglomerado.

- **Riesgo de nuevos productos**

Surgimiento de errores cometidos en la estructuración de un nuevo producto o de suposiciones incorrectas acerca del activo subyacente o del mercado.

- **Riesgo operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Cooperativa, su personal, tecnología e infraestructura, además de factores externos que no están relacionados con los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez. La Cooperativa ha ampliado esta definición a “El riesgo de impactos negativos resultantes de procesos internos inadecuados o fallidos, la gente que los ejecuta, las tecnologías de información utilizadas o eventos externos y ponga en riesgo el cumplimiento de los siguientes objetivos:

- De salvaguarda de activos: eventos que puedan producir pérdidas monetarias debidas a fallas en procesos, sistemas, gente o por eventos externos.
- Cumplimiento de requerimientos de clientes: eventos que puedan producir reprocesos (correcciones o repeticiones parciales o totales de un proceso que implican costo o tiempo de personal) debidos a fallas en procesos, sistemas, gente o por eventos externos.

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

- De cumplimiento regulatorio: eventos que puedan producir incumplimiento de cualquier regulación o ley nacional.
- De revelación financiera: eventos que puedan hacer que los registros contables sean inexactos. Continuidad del negocio: eventos que puedan producir interrupción de las operaciones y prestación de los servicios”.

La Cooperativa cuenta con una metodología para la gestión del riesgo operativo que busca identificar y cuantificar los eventos de pérdidas operativas, con el fin de minimizar la materialización de los mismos y evitar dañar las finanzas y/o la reputación de la Cooperativa. El proceso es el siguiente:

- Identificación, evaluación y monitoreo de riesgos operativos: Consiste en identificar de manera exhaustiva los riesgos operativos, se evalúa la probabilidad (vulnerabilidad) y severidad (impacto) de cada uno de los riesgos identificados.
- Seguimiento a los planes de mitigación: Para los riesgos que superan el apetito al riesgo de la Cooperativa, los cuales se establecen de moderado a alto.
- Reporte de incidentes: Recientemente se capacitó al personal sobre la importancia de reportar los eventos de riesgo materializados. Dentro de los datos que las áreas deben reportar se encuentran: montos de pérdidas, descripción de incidentes, causas y medidas correctivas.
- Validación y evaluación de controles: El área de riesgo operativo debe velar por la implementación de controles de acuerdo con el plan de mitigación señalado.

La instrumentalización de la metodología de gestión está a cargo de la Unidad de Riesgo Financiero y Operativo, con ayuda de las áreas de negocio como dueños que son de sus procesos, sus procedimientos y sus riesgos. Los avances del proceso y los resultados de indicadores de riesgo operativo son evaluados por el Comité Integral de Riesgo periódicamente.

- **Riesgo de legitimación de capitales**

La Cooperativa está expuesta a que los productos y los servicios puedan ser utilizados en el lavado de fondos derivados de actividades ilícitas. Los riesgos resultantes incluyen las sanciones debido al incumplimiento con la legislación costarricense que previene el lavado de activos de acuerdo a la Ley 8204 y normas relacionadas y puede dañar la reputación de la Cooperativa, además del deterioro de la imagen de la Cooperativa ante el público y el mercado nacional.

La Cooperativa ha implementado controles para reducir y prevenir el lavado de activos mediante la incorporación de políticas y procedimientos, que son consistentes con los acuerdos de la SUGEF.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Estas políticas incluyen la política de prevención de lavado de capitales de conozca a su cliente, las cuales aplican a los clientes y el personal, el cual a su vez recibe capacitación continua sobre la prevención del lavado de capitales y financiamiento al terrorismo así como la política de conozca a su empleado.

La Cooperativa hace revisiones periódicas de las operaciones de los clientes basados en una metodología que mide el nivel de riesgo para identificar transacciones potencialmente sospechosas y para el análisis de dichas transacciones sospechosas se cuenta con un Comité de Cumplimiento.

- **Riesgo legal**

El riesgo legal es el riesgo de pérdidas debido a definiciones incorrectas, interpretaciones erróneas en la aplicación o falta de aplicación de normas y leyes establecidas en la legislación costarricense. El incumplimiento de leyes y normas puede provocar llamadas de atención de los reguladores locales, sanciones económicas y/o penales que pueden afectar la imagen de la Cooperativa.

El riesgo legal también se puede ver afectado en la ejecución de contratos de la Cooperativa con respecto a los proveedores y clientes. La cobrabilidad de documentos legales es un riesgo importante que se trata de cubrir por medio de políticas y procedimientos que controlan la realización y formalización de dichos documentos.

La Cooperativa ha implementado controles para mitigar el riesgo legal mediante la incorporación de políticas y procedimientos que son consistentes con los acuerdos de la SUGEF, además de la asesoría legal, auditoría interna y externa.

- **Riesgo de tecnologías de información**

Es la posibilidad de pérdidas económicas, derivadas de un evento relacionado con el acceso o uso de la tecnología, que afecta el desarrollo de los procesos del negocio y la gestión de riesgos de la Cooperativa, al atentar contra la confidencialidad, integridad, disponibilidad, eficiencia, confiabilidad y oportunidad de la información.

- **Riesgo de reputación**

Es la posibilidad de sufrir pérdidas económicas debido a la afectación del prestigio de la entidad, derivadas de eventos adversos que trascienden a terceros.

**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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

28. Contratos

Al 30 de junio del 2015, la Cooperativa mantiene contratos de arrendamientos, dentro de los cuales están:

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

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

Un detalle de los desembolsos proyectados para los próximos años, tomando como referencia los contratos vigentes al 30 de junio del 2015, es el siguiente:

Menos de un año	¢ 542.598.990
Entre un año y dos años	734.836.617
Entre dos años y tres años	351.153.149
Entre tres años y cuatro años	133.557.996
Entre cuatro y cinco años	60.871.940
Total	¢ <u>1.823.018.692</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

29. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros” (la Normativa), en el cual se adoptaron las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Posteriormente, en la circular C.N.S. 1034-08 del 4 de abril de 2013, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), publicó algunas modificaciones al Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros” para la presentación de los estados financieros anuales, internos no auditados individuales y consolidados, preparados por la entidad, e individuales y consolidados auditados; así como algunas modificaciones al Acuerdo 34-02 “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE”, dentro de las cuales, se adoptaron los textos vigentes al 1 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la ese Acuerdo). Estas modificaciones entraron en vigencia para los estados financieros de los periodos que iniciaron el 1 de enero de 2014.

Cuando las disposiciones emitidas por el Consejo difieren de lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera, se debe informar sobre las Normas Internacionales que se han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia

**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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

especifica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información.

Como parte de la Normativa, la adopción de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

A continuación se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF ó CINIIF no adoptadas aún:

a) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de Estados Financieros

La presentación de los estados financieros requerida por el Consejo, difiere en algunos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

La Normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros, el ingreso y gasto por diferencias de cambio, el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza, las NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o resultados.

Asimismo, los intereses por cobrar y por pagar se presentan como parte de la cuenta principal tanto de activo como de pasivo y no como otros activos o pasivos.

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de los estados financieros (revisada)

Introduce el término “estado de otro resultado integral” (Statement of Total Comprehensive Income) que representa los cambios en el patrimonio originados durante un período y que son diferentes a aquellos derivados de transacciones efectuadas con accionistas. Los otros resultados integrales pueden presentarse en un estado de resultado integral (la combinación efectiva del estado de resultados y los cambios en el patrimonio que se derivan de transacciones diferentes a las efectuadas con los accionistas en un único estado financiero), o en dos partes (el estado de resultados y un estado de resultado integral por separado). La actualización de la NIC 1 era obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2009. Al 31 de diciembre de 2013, estos cambios no habían

**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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

sido adoptados por el Consejo, sin embargo con la aprobación de las modificaciones en los Acuerdos 31-04 y 34-02, esta presentación es requerida para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

c) Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de Flujos de Efectivo

El Consejo autorizó únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo e indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.

d) Norma Internacional de Contabilidad No. 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La SUGEF ha autorizado en algunos casos que los traslados de cargo relacionados con impuestos se registraran contra resultados acumulados de períodos anteriores. Con las modificaciones realizadas al Acuerdo 34-02, se elimina la posibilidad de efectuar tal tratamiento a los traslados de cargos relacionados con impuestos, y se elimina la diferencia entre las Normas Internacionales de Información Financiera y la normativa contable emitida por el Consejo, para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

e) Norma Internacional de Contabilidad No. 12: Impuesto a las Ganancias

El Plan de Cuentas SUGEF, presenta las partidas de activos, pasivos e ingresos y gastos por impuesto de renta diferido de manera separada. La NIC 12 permite presentar los activos y pasivos de manera neta cuando surgen de una misma entidad fiscal. El ingreso o gasto de acuerdo con NIC 12, se debe presentar como parte del impuesto sobre la renta total, de manera neta.

f) Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, la SUGEF ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social.

**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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados. Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, se elimina la opción de capitalizar el superávit por revaluación de activos.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

g) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos ordinarios

El Consejo permitió a las entidades financieras supervisadas el reconocimiento como ingresos ganados de las comisiones por formalización de operaciones de crédito que hayan sido cobradas antes del 1 de enero de 2003. Adicionalmente, permitió diferir el 25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La NIC 18 requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.

Adicionalmente permitió diferir el exceso del neto del ingreso por comisiones y el gasto por compensación de actividades tales como la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos y cancelación de operación. La NIC 18 no permite diferir en forma neta estos ingresos ya que se deben diferir el 100% de los ingresos y solo se pueden diferir ciertos costos de transacción incrementales y no todos los costos directos. Esto provoca que eventualmente podrían no diferirse el 100% de los ingresos ya que cuando el costo es mayor que dicho ingreso, no difieren los ingresos por comisión, ya que el Consejo permite diferir solo el exceso, siendo esto incorrecto de acuerdo con la NIC 18 y 39. Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, el Consejo ha adoptado la contabilización de las comisiones y costos de transacción de acuerdo con lo establecido en NIC 18 y NIC 29. Sin embargo, se mantienen algunas diferencias en la forma de realizar algunos registros relacionados, tal y como se explica a continuación:

- Los ingresos por comisiones se reconocen como pasivos y se registran en la cuenta de ingresos diferidos (pasivo) y los costos directos incrementales se amortizan en la cuenta de cargos diferidos (activo). NIC 39 considera tales comisiones y costos

**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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

incrementales como parte del costo amortizado del instrumento financiero y no como un activo y pasivo separado.

- El ingreso por comisiones se difiere en la cuenta de otros ingresos y los costos se amortizan en la cuenta de otros gastos. De acuerdo con la NIC 18 y 39, tanto los ingresos como los costos, deben presentarse como parte de los ingresos por intereses del instrumento financiero.
 - De acuerdo con la NIC 39, la tasa de interés efectiva de los instrumentos financieros se calcula a lo largo de la vida esperada (o cuando sea adecuado en un periodo más corto) del instrumento financiero. De acuerdo con la Normativa SUGEF, la tasa de interés efectiva se debe calcular a lo largo de la vida contractual del instrumento.
 - De acuerdo con la Normativa SUGEF, en el eventual proceso de adjudicación de la garantía de un crédito, los ingresos diferidos y los costos incrementales pendientes de diferir o amortizar a la fecha, no son considerados dentro del costo amortizado del instrumento y no se toman en cuenta para el cálculo del valor en libros del bien realizable. De esta manera, al momento de la adjudicación, tales comisiones pendientes de diferir y los costos pendientes de amortizar, se reconocen en el resultado del periodo.
- h) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades Supervisadas se presenten en colones como moneda funcional.

- i) Norma Internacional de Contabilidad No. 27: Estados Financieros Consolidados y Separados

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades tenedoras de acciones se presenten sin consolidar, valuando las inversiones por el método de participación patrimonial. La NIC 27 requiere la presentación de estados financieros consolidados. Solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior y que son de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, en este caso la valoración de las inversiones de acuerdo con la NIC 27 debe ser al costo.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

En el caso de grupos financieros, la empresa controladora debe consolidar los estados financieros de todas las empresas del grupo, a partir de un veinticinco por ciento (25%) de participación independientemente del control. Para estos efectos, no debe aplicarse el método de consolidación proporcional, excepto en el caso de la consolidación de participaciones en negocios conjuntos.

Las reformas a la NIC 27 efectuadas en el año 2008, requiere que los cambios en la participación en capital de una subsidiaria, mientras el Grupo mantiene control sobre ella, sean registrados como transacciones en el patrimonio. Cuando el Grupo pierde el control sobre una subsidiaria, la Norma requiere que las acciones mantenidas en la actualidad sean revaluadas a su valor razonable con cambios en resultados. La reforma a la NIC 27 pasará a ser obligatoria para los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al 2010. El Consejo no ha adoptado los cambios a esta norma.

Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, las cooperativas de ahorro y crédito y la Caja de Ahorro y Préstamos para la Educación, como controladoras, no consolidarán los estados financieros intermedios y anuales auditados de las participaciones en empresas como funerarias y otras de índole diferente a la actividad financiera y bursátil, excepto las empresas propietarias o administradoras de los bienes muebles o inmuebles de la cooperativa, las cuales se consolidarán.

j) Norma Internacional de Contabilidad No. 28: Inversiones en Asociadas

El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

k) Norma Internacional de Contabilidad No. 32: Instrumentos Financieros: Presentación e información a Revelar

La NIC 32 revisada provee de nuevos lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros (por ejemplo acciones preferentes). La SUGEVAL autoriza si estas emisiones cumplen lo requerido para ser consideradas como capital social.

l) Las actualizaciones a la NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar, y a la NIC 1, Presentación de los estados financieros — Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación,

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Requieren que los instrumentos con opción de venta y los instrumentos que imponen a la entidad una obligación de entregar a otra parte una participación proporcional en los activos netos de la entidad solo en la liquidación de la entidad, se clasifiquen como instrumentos de patrimonio si se cumplen ciertas condiciones. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

m) Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

La SUGEF requiere que para los activos contingentes se registre una provisión para posibles pérdidas. La NIC 37 no permite este tipo de provisiones.

n) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Para los bancos comerciales, indicados en el artículo 1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley 1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Asimismo, la Normativa SUGEF requiere la amortización de los activos intangibles en un período de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

o) Norma Internacional de Contabilidad No. 39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-05 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, debe ser reversada en el estado de resultados.

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados por el Consejo. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando únicamente el método de la fecha de liquidación.

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

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

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

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

Los Bancos supervisados por SUGEF no pueden clasificar inversiones en instrumentos financieros como mantenidos hasta el vencimiento.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Las clasificaciones mencionadas anteriormente no necesariamente concuerdan con lo establecido por la NIC.

La reforma a la NIC 39, aclara los principios actuales que determinan si riesgos específicos o porciones de flujos de efectivo califican para ser designados dentro de una relación de cobertura. La enmienda pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y requerirá una aplicación retrospectiva. Esta reforma no ha sido adoptada por el Consejo.

p) Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión

La NIC 40 permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el Consejo permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos excepto en los casos que no exista clara evidencia que pueda determinarlo.

q) Norma Internacional de Información Financiera No. 3: Combinaciones de Negocios (revisada)

La NIIF 3 revisada, Combinaciones de negocios (2008), incluye los siguientes cambios:

- La definición de “negocio” fue ampliada, lo cual probablemente provocará que más adquisiciones reciban el tratamiento de “combinaciones de negocios”.
- Las contrapartidas de carácter contingente se medirán a su valor razonable y los cambios posteriores se registrarán en los resultados del período.
- Los costos de transacción, salvo los costos para la emisión de acciones e instrumentos de deuda, se reconocerán como gastos cuando se incurran.
- Cualquier participación previa en un negocio adquirido se medirá a su valor razonable con cambios en resultados.
- Cualquier interés no controlado (participación minoritaria) se medirá ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la adquirida, transacción por transacción.

La NIIF 3 revisada pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y será aplicada de forma prospectiva. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta

**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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

esta Norma. Sin embargo, establece que la combinación de negocios entre entidades bajo control común, se deberían efectuar tomando los activos y pasivos a su valor razonable.

- r) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

El Consejo requiere el registro de una estimación de un veinticuatroavo mensual para aquellos activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta, de manera que si no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100% sobre los mismos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, descontados a su valor presente para aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año. De esta manera, los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

- s) Las actualizaciones a la Norma Internacional de Información Financiera No. 7 Instrumentos financieros: Información a revelar

En marzo de 2009, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad emitió ciertas enmiendas a la Norma Internacional de Información Financiera 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar. Estas requieren revelaciones mejoradas sobre las mediciones del valor razonable y sobre el riesgo de liquidez en relación con los instrumentos financieros.

Las enmiendas requieren que las revelaciones sobre la medición del valor razonable utilicen una jerarquía de valor razonable de tres niveles que refleje la importancia de los datos utilizados en la medición del valor razonable de los instrumentos financieros. Se requieren revelaciones específicas cuando las mediciones del valor razonable sean clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía (datos importantes no observables). Las enmiendas requieren que cualquier transferencia significativa entre el nivel 1 y el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable sea revelada por separado y que se haga una distinción entre las transferencias hacia cada nivel y desde cada nivel. A su vez, se requiere la revelación de cualquier cambio con respecto al período anterior en la técnica de valoración utilizada para cada tipo de instrumento financiero, incluidas las razones que justifican ese cambio.

Adicionalmente, se modifica la definición de riesgo de liquidez y actualmente se entiende como el riesgo de que una entidad experimente dificultades para cumplir con las obligaciones relacionadas con pasivos financieros que se liquidan por medio de la entrega de efectivo u otro activo financiero.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Las enmiendas requieren la revelación de un análisis de vencimiento tanto para los pasivos financieros no derivados como para los derivados. Sin embargo, se requiere la revelación de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros derivados solamente cuando sean necesarios para comprender la oportunidad de los flujos de efectivo. En el caso de los contratos de garantía financiera emitidos, las enmiendas requieren que se revele el monto máximo de la garantía en el primer período en que se pueda exigir su pago. Estas enmiendas no han sido adoptadas por el Consejo. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

t) Norma Internacional de Información Financiera No. 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9 reemplaza la guía existente en NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. NIIF 9 establece una guía revisada sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros, incluyendo una nueva expectativa sobre modelos de pérdidas crediticias para calcular el deterioro de los instrumentos financieros y la nueva guía para contabilidad de coberturas. Mantiene la guía relacionada con reconocimiento y desreconocimiento de los instrumentos financieros establecida en NIC 39. NIIF 9 es efectiva para los períodos que inician el 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2018 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

u) Norma Internacional de Información Financiera No. 10, Estados Financieros Consolidados

La NIIF 10 Estados Financieros Consolidados proporciona una definición de control revisada y una guía de aplicación relativa a la misma. Sustituye a la NIC 27 (2008) y a la SIC 12 Consolidación - Entidades con cometido especial y se aplica a todas las participadas.

Se permite su adopción anticipada. Las entidades que adopten de forma anticipada la NIIF 10 tendrán que adoptar también las normas NIIF 11, NIIF 12, NIC 27 (2011) y NIC 28 (2011) al mismo tiempo y además deberán informar del hecho.

Cuando no se produce ningún cambio en la decisión de consolidar entre la NIC 27 (2008)/SIC-12 y la NIIF 10 para una participada, el inversor no está obligado a realizar ajustes en la contabilidad de su participación en la participada.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Cuando la aplicación de los nuevos requerimientos conlleva la consolidación por primera vez de una participada que es un negocio, el inversor:

- 1) determinará la fecha en la que el inversor ha obtenido el control sobre la participada con arreglo a la NIIF 10;
- 2) valorará los activos, pasivos y participaciones no dominantes como si la contabilidad de la adquisición se hubiese aplicado en dicha fecha.

Si (2) resulta impracticable, entonces la fecha en la que se considera que se ha realizado la adquisición es al inicio del primer ejercicio para el que la aplicación retroactiva sea practicable, que podría ser el propio ejercicio corriente

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2013 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

v) Norma Internacional de Información Financiera No. 11, Acuerdos Conjuntos

En mayo de 2011 el Consejo emitió, la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, con fecha efectiva del 1 de enero de 2013. Esta aborda las inconsistencias en los informes de negocios conjuntos, al exigir un único método para dar cuenta de las participaciones en entidades controladas en forma conjunta. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

w) Norma Internacional de Información Financiera No. 12, Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades

En mayo de 2011, el Consejo emitió la NIIF 12 Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades, con fecha efectiva del 1 de enero de 2013. Requiere que una entidad revele información que ayude a sus usuarios, a evaluar la naturaleza y los efectos financieros al tener una participación en otras entidades, incluidas las entidades controladas de forma conjunta y las entidades asociadas, los vehículos de propósito especial y otras formas de inversión que están fuera del balance. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

x) Norma Internacional de Información Financiera No. 13, Mediciones al Valor Razonable

Esta norma fue aprobada por el Consejo en mayo 2011, proporciona un único concepto y procedimiento para determinar el valor razonable, así como los requisitos de

**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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

medición y uso a través de las NIIF. Será vigente a partir de 1 de enero de 2013, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

y) La CINIIF 10, Estados Financieros Interinos y el Deterioro

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía, una inversión en un instrumento patrimonial o un activo financiero registrado al costo. El CINIIF 10 se aplica a la plusvalía, las inversiones en instrumentos patrimoniales y los activos financieros registrados al costo a partir de la fecha en que se aplicó por primera vez el criterio de medición de las NIC 36 y 39, respectivamente (es decir, el 1 de enero de 2004). El Consejo permite la reversión de las estimaciones.

z) CINIIF 12, Acuerdos de Concesión de Servicios

Esta Interpretación proporciona guías para la contabilización de los acuerdos de concesión de servicios públicos a un operador privado. Esta interpretación se aplica tanto a:

- las infraestructuras que el operador construya o adquiera de un tercero, para ser destinadas al acuerdo de prestación de servicios; y
- las infraestructuras ya existentes a las que el operador tenga acceso, con el fin de prestar los servicios previstos en la concesión, por acuerdo de la entidad concedente.

La CINIIF 12 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

aa) CINIIF 13, Programas de Fidelización de Cliente

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización en la entidad que concede créditos - premios a sus clientes por fidelización como parte de una transacción de venta, que sujetas al cumplimiento de cualquier condición adicional estipulada como requisito; los clientes puedan canjear en el futuro en forma de bienes o servicios gratuitos o descuentos. La CINIIF 13 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de enero del 2011. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

bb) CINIIF 14, NIC 19, El Límite de un Activo por Beneficios Definidos, Obligación de Mantener un Nivel Mínimo de Financiamiento y su Interacción

Esta Interpretación se aplica a todos los beneficios definidos post-empleado y a otros beneficios definidos a los empleados a largo plazo, asimismo considera los requerimientos de mantener un nivel mínimo de financiación a cualquier exigencia de financiar un plan de beneficios definido post-empleado u otro plan de beneficios definido a largo plazo. También abarca la situación en la que un nivel mínimo de financiación puede originar un pasivo. La CINIIF 14 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de enero del 2011, con aplicación retroactiva. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

cc) La CINIIF 16, Coberturas de una Inversión Neta en un Negocio en el Extranjero

Esta Interpretación permite que una entidad que use el método de consolidación paso a paso elija una política contable que cubra el riesgo de tasa de cambio para determinar el ajuste acumulativo de conversión de moneda que es reclasificado en resultados durante la enajenación de la inversión neta en negocios en el extranjero como si se hubiese usado el método de la consolidación directo. La CINIIF 16 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

dd) CINIIF 17, Distribuciones a los Propietarios de Activos Distintos al Efectivo

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización de los dividendos por pagar por la distribución de activos distintos al efectivo a los propietarios al inicio y término del período.

Si después del cierre de un período sobre el que se informa, pero antes de que los estados financieros sean autorizados para su emisión, una entidad declarase un dividendo a distribuir mediante un activo distinto al efectivo, revelará:

- a) la naturaleza del activo a distribuir;
- b) el valor en libros del activo a distribuir a la fecha de cierre del período que se informa; y
- c) si los valores razonables son determinados, total o parcialmente, por referencia directa a las cotizaciones de precios publicadas en un mercado activo o son

**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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

estimados usando una técnica de valuación y el método usado para determinar el valor razonable y, cuando se use una técnica de valuación, los supuestos aplicados.

La CINIIF 17 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

ee) CINIIF 18, Transferencias de Activos Procedentes de Clientes

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización de transferencias de elementos de propiedad, planta y equipo por parte de las entidades que reciben dichas transferencias de sus clientes, asimismo sobre los acuerdos en los que una entidad recibe efectivo de un cliente, cuando este importe de efectivo deba utilizarse solo para construir o adquirir un elemento de propiedad, planta y equipo, y la entidad deba utilizar el elemento para conectarse al cliente a una red o para proporcionarle un acceso continuo al suministro de bienes o servicios, o para ambas cosas. La CINIIF 18 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

ff) CINIIF 19, Cancelación de Pasivos Financieros mediante Instrumentos de Patrimonio

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización por una entidad cuando las condiciones de un pasivo financiero se renegocien y da lugar a que la entidad que emite los instrumentos de patrimonio para un acreedor de ésta cancele total o parcialmente el pasivo financiero. La CINIIF 19 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2010. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.