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

ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR
AL 30 DE SETIEMBRE 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**	Firmado digitalmente por JOSE EDUARDO ALVARADO CAMPOS (FIRMA)
Licda. Yerlen Molina Sibaja **CONTADORA GENERAL**	YERLEN MOLINA SIBAJA (FIRMA)
Licda. Evelyn Morales Vega **AUDITORA INTERNA**	EVELYN MORALES VEGA (FIRMA)

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

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

	Pág.		Pág.
Balance General	**3-4**	**Estado de Resultados Integral**	5
Estado de Flujos de Efectivo	**6**	**Estado de Cambios en el Patrimonio**	7

Nº NOTAS	Pág.	Nº NOTAS	Pág.
01- Resumen de operaciones y políticas contables	8	**27-** Administración de Riesgo	52
02- Activos Sujetos Restricciones	23	***a-*** *Riesgo de Crédito:*	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-*** *Riesgo de Liquidez:*	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-*** *Riesgo de Mercado:*	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		

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.
(COOPENAE, R.L.)
Balance General sin Consolidar
Al 30 de setiembre del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 30 de setiembre del 2014
(en colones sin céntimos)

	Notas		Setiembre 2015		Diciembre 2014		Setiembre 2014
ACTIVOS							
Disponibilidades	**4**	¢	**11,112,517,609**	¢	**19,101,914,487**	¢	**11,920,107,303**
Efectivo			2,822,152,988		2,818,461,590		2,831,762,768
Banco Central			3,503,223,796		7,458,100,205		4,220,884,680
Entidades financieras del país			2,466,180,828		6,175,643,838		2,400,016,909
Entidades financieras del exterior			2,320,959,998		2,649,708,854		2,467,442,945
Otras disponibilidades			-		-		-
Inversiones en instrumentos financieros	**5**		**164,800,418,593**		**168,512,404,045**		**159,780,111,836**
Disponibles para la venta			161,960,129,624		164,855,646,521		156,864,846,702
Instrumentos financieros derivados			330,722,365		849,883,963		1,075,476,960
Productos por cobrar			2,509,566,604		2,806,873,562		1,839,788,174
Cartera de Créditos	**6**		**395,033,690,764**		**361,195,711,245**		**359,720,194,251**
Créditos vigentes			385,481,916,658		350,623,688,321		347,768,536,963
Créditos vencidos			14,732,165,461		14,465,362,789		15,942,383,444
Créditos en cobro judicial			2,308,266,104		1,611,433,402		1,879,665,819
Productos por cobrar			1,501,639,144		1,270,172,236		1,310,451,628
(Estimación por deterioro de cartera de créditos)			(8,990,296,604)		(6,774,945,503)		(7,180,843,603)
Cuentas y comisiones por cobrar	**7**		**2,449,270,088**		**1,763,960,215**		**1,668,766,722**
Comisiones por cobrar			19,554,283		26,523,657		33,731,343
Otras cuentas por cobrar			2,469,993,782		1,737,436,558		1,646,019,390
(Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar)			(40,277,976)		-		(10,984,010)
Bienes realizables	**8**		**1,038,185,303**		**1,310,462,560**		**1,309,494,801**
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos			2,586,594,306		2,521,319,413		2,421,731,202
(Estimación por deterioro y por disposición legal)			(1,548,409,003)		(1,210,856,853)		(1,112,236,401)
Participación en el capital de otras empresas (neto)	**9**		**2,566,782,556**		**2,525,531,190**		**2,389,781,560**
Inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo (neto)	**10**		**8,751,200,337**		**8,518,578,675**		**8,493,862,140**
Otros activos	**11**		**9,769,379,913**		**7,328,127,223**		**6,539,081,268**
Cargos diferidos			2,717,768,051		1,605,492,335		1,015,592,109
Activos intangibles			2,118,080,243		2,048,897,045		1,953,788,734
Otros activos			4,933,531,619		3,673,737,842		3,569,700,425
TOTAL DE ACTIVOS		¢	**595,521,445,163**	¢	**570,256,689,640**	¢	**551,821,399,882**

sigue…

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

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

Balance General sin Consolidar

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

(en colones sin céntimos)

...viene	Notas		Setiembre 2015		Diciembre 2014		Setiembre 2014
PASIVOS Y PATRIMONIO							
PASIVOS							
Obligaciones con el público		¢	**368,200,106,691**	¢	**334,882,775,286**	¢	**333,352,598,134**
A la vista	**12**		19,120,171,061		21,649,160,040		15,766,662,806
A Plazo	**12**		341,188,153,499		306,553,679,147		310,269,692,313
Cargos financieros por pagar			7,891,782,131		6,679,936,098		7,316,243,015
Obligaciones con entidades	**13**		**99,955,276,810**		**116,268,272,322**		**103,819,289,488**
A plazo			95,066,993,459		110,789,243,817		98,057,380,142
Otras obligaciones con entidades			4,180,585,604		4,674,139,465		4,834,385,652
Cargos financieros por pagar			707,697,747		804,889,041		927,523,694
Cuentas por pagar y provisiones	**14**		**16,179,327,592**		**13,184,680,620**		**11,063,265,739**
Provisiones			1,595,577,600		2,071,617,879		2,505,858,829
Otras Cuentas por pagar diversas			14,583,749,992		11,113,062,741		8,557,406,910
Otros pasivos	**15**		**3,638,452,306**		**2,932,017,365**		**1,043,445,375**
Ingresos diferidos			3,134,681,045		2,281,177,568		565,884,263
Estimación por deterioro de créditos contingentes			96,086,630		61,652,900		58,783,548
Otros pasivos			407,684,630		589,186,897		418,777,565
Obligaciones subordinadas			**476,464,987**		**641,002,270**		**695,257,641**
Obligaciones subordinadas	**16**		475,758,000		639,972,000		694,226,000
Cargos financieros por pagar			706,987		1,030,270		1,031,641
TOTAL DE PASIVOS		¢	**488,449,628,385**	¢	**467,908,747,863**	¢	**449,973,856,378**
PATRIMONIO							
Capital Social			**76,848,405,358**		**74,022,929,480**		**75,445,501,396**
Capital pagado	**17**		76,848,405,358		74,022,929,480		75,445,501,396
Ajustes al patrimonio			**2,903,506,919**		**2,197,936,254**		**2,428,086,054**
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			1,118,238,026		75,223,930		93,980,733
Ajuste por valoración de instrumentos derivados			(430,285,580)		36,596,018		247,989,016
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas			(5,581,670)		(5,581,670)		(5,581,670)
Reservas patrimoniales	**17**		**20,730,091,985**		**21,536,407,405**		**17,750,019,098**
Resultado del año			**6,589,812,516**		**4,590,668,639**		**6,223,936,957**
TOTAL DEL PATRIMONIO		¢	**107,071,816,778**	¢	**102,347,941,778**	¢	**101,847,543,505**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		¢	**595,521,445,163**	¢	**570,256,689,640**	¢	**551,821,399,882**
Cuentas contingentes deudoras	**18**	¢	**17,848,415,619**	¢	**15,084,190,605**	¢	**14,534,236,597**
Instrumentos Financieros Derivados	**18**	¢	**8,457,920,000**	¢	**10,666,200,000**	¢	**10,680,400,000**
Cuenta de Orden por cuenta propia deudoras	**18**	¢	**756,693,350,774**	¢	**698,959,619,780**	¢	**703,088,605,140**
Cuenta de Orden por cuenta terceros deudoras	**18**	¢	**294,707,632**	¢	**535,251,527**	¢	**675,000,000**

Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL

Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL

Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

Oficinas Centrales: Dirección: 50 metros sur de la Iglesia La Dolorosa, San José
Tel: (506) 2257-9060
Fax (506) 2222-2282
Telenae: (506) 2257-9161
Web: 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 setiembre 2015 y 2014
(en colones sin céntimos)

	Nota	Resultado Acumulado a Setiembre 2015	Resultado Acumulado a Setiembre 2014	Trimestre terminado a Setiembre 2015	Trimestre terminado a Setiembre 2014
Ingresos Financieros					
Por disponibilidades		¢ 6,510,968	6,299,529	¢ 2,083,932	2,299,744
Por inversiones en instrumentos financieros	19	8,280,122,361	6,655,388,784	2,647,226,320	2,289,818,116
Por cartera de créditos	20	47,126,467,140	45,608,966,160	16,121,263,881	15,612,488,997
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	21	-	484,941,577	-	25,759,832
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		1,929,970,702	342,902,923	1,080,262,562	62,066,430
Por otros ingresos financieros	22	809,622,915	1,052,089,043	300,863,019	224,295,659
Total de Ingresos Financieros		¢ **58,152,694,085**	**54,150,588,016**	¢ **20,151,699,714**	**18,216,728,778**
Gastos Financieros					
Por Obligaciones con el Público	23.a	¢ 23,991,152,255	23,498,935,234	¢ 8,275,177,145	7,925,595,213
Por Obligaciones con Entidades Financieras	23.b	8,499,066,210	7,830,537,382	2,659,290,379	2,603,667,637
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes	16	6,161,269	355,113,205	1,803,984	107,613,941
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	21	95,727,136	-	1,373,621	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		44,818,043	64,918,508	19,506,059	44,393,910
Por otros gastos financieros		777,627,442	643,609,950	247,249,353	225,038,203
Total de Gastos Financieros		¢ **33,414,552,353**	**32,393,114,279**	¢ **11,204,400,542**	**10,906,308,905**
Por estimación de deterioro de activos	6.b	3,874,475,529	3,831,811,966	1,888,343,376	1,574,310,817
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		719,814,490	786,651,494	199,768,214	290,833,788
RESULTADO FINANCIERO		¢ **21,583,480,693**	**18,712,313,265**	¢ **7,258,724,009**	**6,026,942,844**
Otros Ingresos de Operación					
Por comisiones por servicios		¢ 1,574,743,058	1,393,378,996	¢ 545,446,075	480,778,729
Por bienes realizables		371,355,090	53,672,975	177,284,796	24,999,021
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	9	312,418,769	232,305,480	234,900,282	168,014,480
Por cambio y arbitraje de divisas		233,364,388	443,455,099	77,052,070	59,658,568
Por otros ingresos operativos	24	152,748,668	758,821,951	84,547,307	72,390,448
Total de Otros Ingresos de Operación		¢ **2,644,629,973**	**2,881,634,502**	¢ **1,119,230,530**	**805,841,245**
Otros Gastos de Operación					
Por comisiones por servicios		¢ 571,995,681	732,809,193	¢ 196,653,294	228,052,582
Por bienes realizables		805,414,679	533,239,635	270,523,781	200,311,573
Por provisiones		402,921,606	438,324,035	149,757,539	158,146,416
Por cambio y arbitraje de divisas		150,059,222	151,492,659	21,745,852	19,919,916
Por otros gastos operativos		377,272,918	3,835,928	154,624,410	3,035,272
Total Otros Gastos de Operación		¢ **2,307,664,106**	**1,859,701,451**	¢ **793,304,876**	**609,465,760**
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		¢ **21,920,446,560**	**19,734,246,316**	¢ **7,584,649,663**	**6,223,318,329**
Gastos Administrativos					
Por Gastos de Personal	25	¢ 8,010,417,721	7,008,001,510	¢ 2,805,047,200	2,417,343,356
Por Otros Gastos de Administración	26	7,009,701,621	6,209,033,333	2,527,585,623	2,111,312,505
Total Gastos Administrativos		¢ **15,020,119,342**	**13,217,034,843**	¢ **5,332,632,823**	**4,528,655,861**
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		¢ **6,900,327,219**	**6,517,211,473**	¢ **2,252,016,841**	**1,694,662,469**
Participaciones sobre la Utilidad		310,514,702	293,274,516	101,340,735	76,259,811
RESULTADO DEL PERIODO		¢ **6,589,812,516**	¢ **6,223,936,956**	¢ **2,150,676,105**	**1,618,402,658**
RESULTADO DEL PERIODO		¢ **6,589,812,516**	**6,223,936,956**	¢ **2,150,676,105**	**1,618,402,658**
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		¢ 1,043,014,096	(453,082,773)	¢ (688,015,651)	(24,628,333)
Ajuste por valoración de instrumentos derivados		(466,881,598)	247,989,016	(187,282,280)	71,654,898
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		¢ **705,570,665**	**(205,093,757)**	¢ **(875,297,930)**	**47,026,565**
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		¢ **7,295,383,182**	**6,018,843,199**	¢ **1,275,378,175**	**1,665,429,222**

Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL

Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL

Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

Oficinas Centrales: Dirección: 50 metros sur de la Iglesia La Dolorosa, San José
Tel: (506) 2257-9060
Fax (506) 2222-2282
Telenae: (506) 2257-9161
Web: 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 setiembre 2015 y 2014
(en colones sin céntimos)

		2015		2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación				
Resultado del año	¢	6,589,812,516	¢	6,223,936,956
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		77,689,057
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		3,874,475,529		3,831,811,966
Ganancia por participaciones en el capital de otras empresas, neto		(312,418,769)		(232,305,480)
Gastos por provisión		2,145,732,809		5,908,041,510
Depreciaciones y amortizaciones		1,389,470,302		1,133,474,279
Ingreso traslado de fondo mutual		-		(50,000,000)
Ingreso traslado de socorro mutuo solidario		-		(108,000,000)
Gasto por intereses		32,496,379,733		31,684,585,821
Estimación de Bienes realizables		767,254,985		526,342,277
Ingreso por intereses		(55,406,589,501)		(52,264,354,944)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución				
Créditos y avances de efectivo		(38,166,298,013)		(33,193,441,835)
Costos directos diferidos asociados por créditos		(628,309,650)		(189,977,021)
Bienes realizables		(494,977,728)		(1,166,797,630)
Otros activos		(1,259,793,777)		(1,224,818,869)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)				
Otras cuentas por pagar y provisiones		848,914,163		(6,948,594,751)
Otros pasivos		706,434,941		26,704,063
	¢	(47,437,074,743)	¢	(45,965,704,600)
Intereses recibidos		55,472,429,551		52,450,772,310
Intereses pagados		(31,382,048,277)		(30,210,062,684)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación	¢	**(23,346,693,469)**	¢	**(23,724,994,973)**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión				
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(338,750,856,182)		(290,111,386,360)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		343,208,548,772		248,908,203,677
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(798,280,590)		(484,243,227)
Adquisición de mejoras a propiedad arrendada		(845,087,323)		(212,170,991)
Adquisición de activo intangible		(544,711,032)		(666,491,614)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		(66,276,027)		240,751,844
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	¢	**2,203,337,619**	¢	**(42,325,336,670)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento				
Obligaciones financieras		746,356,487,996		698,564,779,636
Pagos de obligaciones		(730,631,020,842)		(669,472,195,482)
Aportes de capital social		17,948,376,192		21,074,616,788
Liquidaciones de asociados		(15,122,900,315)		(13,539,550,578)
Uso de reservas		(806,315,420)		(766,087,893)
Pago de excedentes a asociados		(4,590,668,639)		(4,212,421,271)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento	¢	**13,153,958,972**	¢	**31,649,141,201**
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes	¢	**(7,989,396,878)**	¢	**(34,401,190,443)**
Efectivo y equivalentes al inicio del año	¢	**19,101,914,487**	¢	**46,321,297,745**
Efectivo y equivalentes al final del año	¢	**11,112,517,609**	¢	**11,920,107,303**

Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL

Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL

Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

Oficinas Centrales: Dirección: 50 metros sur de la Iglesia La Dolorosa, San José
Tel: (506) 2257-9060
Fax (506) 2222-2282
Telenae: (506) 2257-9161
Web: 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 setiembre 2015 y 2014
(en colones sin céntimos)

Descripción	Notas		Capital social	Ajustes al Patrimonio: Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	Ajustes al Patrimonio: Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
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			21,074,616,788					**21,074,616,788**
Liquidaciones y Traslado capital especial durante el año			(13,539,550,578)					**(13,539,550,578)**
Reservas legales y otras reservas estatutarias								-
Uso de reservas						(766,087,893)		**(766,087,893)**
Total transacciones con asociados			7,535,066,211	-	-	(766,087,893)	(4,212,421,271)	2,556,557,047
Resultado integral del año								
Resultado del año							6,223,936,957	**6,223,936,957**
Ganancia no realizada por valoración de inversiones disponibles para la venta					(453,082,773)			**(453,082,773)**
Ajuste por Revaloración Instrumentos Derivados					247,989,016			**247,989,016**
Superavit por revaluación de inmuebles								-
Resultado integral total del año			-	-	(205,093,757)	-	6,223,936,957	6,018,843,199
Saldo al 30 de setiembre del 2014	**17**	**¢**	**75,445,501,396**	**2,091,697,976**	**336,388,078**	**17,750,019,098**	**6,223,936,957**	**101,847,543,505**
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			17,948,376,192					**17,948,376,192**
Liquidaciones y Traslado capital especial durante el año			(15,122,900,315)					**(15,122,900,315)**
Reservas legales y otras reservas estatutarias								-
Uso de reservas						(806,315,420)		**(806,315,420)**
Total transacciones con asociados			2,825,475,878	-	-	(806,315,420)	(4,590,668,639)	(2,571,508,181)
Resultado integral del año								
Resultado del año							6,589,812,516	**6,589,812,516**
Ganancia no realizada por valoración de inversiones disponibles para la venta					1,043,014,096			**1,043,014,096**
Ajuste por Revaloración Instrumentos Derivados					(466,881,598)			**(466,881,598)**
Superavit por revaluación de inmuebles				129,438,167				**129,438,167**
Resultado integral total del año			-	129,438,167	576,132,498	-	6,589,812,516	7,295,383,182
Saldo al 30 de setiembre del 2015	**17**	**¢**	**76,848,405,358**	**2,221,136,144**	**682,370,776**	**20,730,091,985**	**6,589,812,516**	**107,071,816,778**

Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL

Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL

Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

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

:: Volver a Índice ::

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 setiembre del 2015, la Cooperativa cuenta con 633 empleados (531 en el 2014), mantiene en funcionamiento 25 sucursales (26 en el 2014) y 13 cajeros automáticos, respectivamente. 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).

:: Volver a Índice ::

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 setiembre del 2015, ese tipo de cambio se estableció en ¢528.62 y ¢541.04 por US $1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢533.31 y ¢545.53 al 31 de diciembre 2014, ¢534.02 y ¢545.52 al 30 de setiembre del 2014).

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 30 de setiembre del 2015, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢528.62 por US$1,00 (¢534.02 por US$1,00 al 30 de setiembre 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.

- 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.

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.

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 fueren 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.

(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.

(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.

(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:

Detalle	Porcentaje
CENECOOP	2,5%
CONACOOP	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.

(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 setiembre del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 30 de setiembre del 2014, la Cooperativa mantiene una provisión “Fondo Mutual”, 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.

(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 Seguros del Magisterio S.A, a favor de los beneficiarios designados por el asociado o de sus herederos si no hubiere beneficiarios designados.

(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 avaluó 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.

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.

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.

2. Activos sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

Activo restringido	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014	Causa de la restricción
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 68,849,423,328	¢ 61,258,172,500	¢ 60,603,710,798	Reserva de liquidez
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 3,574,457,029	¢ 3,062,727,721	¢ 3,071,945,820	Garantizan contratos de recaudación
Cartera de crédito	¢ 127,298,410,906	¢ 133,013,557,820	¢ 141,174,746,504	Cedida en garantía

Al 30 de setiembre del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 30 de setiembre del 2014, la reserva de liquidez corresponde al 15% del promedio mensual sobre los saldos diarios de conformidad con lo indicado en el Titulo 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:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
ACTIVOS			
Cuentas por Cobrar	¢ 660,527,960	¢ 405,327,429	¢ 456,913,587
Total Activos	¢ 660,527,960	¢ 405,327,429	¢ 456,913,587
INGRESOS			
Ingresos Operativos	¢ 21,825,000	¢ 29,100,000	¢ 21,825,000
Total Ingresos	¢ 21,825,000	¢ 29,100,000	¢ 21,825,000

Durante el periodo terminado el 30 de setiembre del 2015, las remuneraciones al personal clave de la Cooperativa con vínculo por gestión fueron de ¢548.548.650 (¢697.008.716 al 31 de diciembre 2014 y ¢518.633.115 al 30 de setiembre del 2014). Asimismo, los beneficios a corto plazo del personal clave ascienden a ¢29.862.941 (¢21.654.078 al 31 de diciembre 2014 y 30 de setiembre del 2014).

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

	Setiembre 2015		Diciembre 2014		Setiembre 2014	
	Créditos	Ahorros	Créditos	Ahorros	Créditos	Ahorros
Consejo Administración	¢ 156,212,612	¢ 59,547,326	¢ 153,423,288	¢ 84,876,876	¢ 153,258,541	¢ 73,488,374
Comité Gerencial	745,639,951	918,417,222	589,428,198	726,824,557	457,748,631	651,960,045
	¢ **901,852,563**	¢ **977,964,548**	¢ **742,851,486**	¢ **811,701,432**	¢ **611,007,172**	¢ **725,448,419**

4. Disponibilidades

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

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Efectivo	¢ 2,822,152,988	¢ 2,818,461,590	¢ 2,831,762,768
Depósitos a la vista en el BCCR	3,503,223,796	7,458,100,205	4,220,884,680
Depósitos a la vista entidades financieras del país	2,466,180,828	6,175,643,838	2,400,016,909
Otras disponibilidades restringidas	2,320,959,998	2,649,708,854	2,467,442,945
Sub-Total Disponibilidades	¢ 11,112,517,609	¢ 19,101,914,487	¢ 11,920,107,303
Total Disponibilidades	¢ **11,112,517,609**	**19,101,914,487**	¢ **11,920,107,303**

Al 30 de setiembre del 2015, las inversiones corresponden a títulos en colones y dólares con rendimiento anual entre 0% y 11.25% (entre 1% y 13% al 31 de diciembre 2014 y entre 1% y 11.13% al 30 de setiembre del 2014) para colones, y entre 0% y 10% (entre 0.79% y 8.14% al 31 de diciembre 2014 y entre 0.39% y8.14% al 30 de setiembre 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:

Inversiones en Instrumentos Financieros	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Inversiones Disponibles para la Venta	¢ 161,960,129,624	¢ 164,855,646,521	¢ 156,864,846,702
Instrumentos Financieros Derivados	330,722,365	849,883,963	1,075,476,960
Productos por Cobrar	2,509,566,604	2,806,873,562	1,839,788,174
Total Instrumentos Financieros	¢ **164,800,418,593**	¢ **168,512,404,045**	¢ **159,780,111,836**

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

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 setiembre del 2015

Emisor	Instrumento	Rendimiento entre		Vencimiento	Monto
Inversiones cuyo emisor es del país:					
Sector Público y Privado colones:					
BCAC	CDP	6.25 % y	6.25 %	05/08/2016 al 05/08/2016	501,670,835
BCCR	BEM - C, BEM-0, BEMV, DEP-B	1.40 % y	9.20 %	01/10/2015 al 16/07/2031	104,075,713,867
IMPROSA	CDP-CI	3.26 % y	3.26 %	30/10/2015 al 30/10/2015	700,500,312
INC	BHO4	8.00 % y	8.00 %	25/04/2016 al 25/04/2016	100,837,123
Grupo Nacion	bn14a, BNA15, BNB14, BNA18	7.65 % y	9.26 %	09/10/2015 al 04/04/2025	1,564,625,678
COOPEALIANZA	CDP-CI	11.25 % y	11.25 %	09/03/2016 al 09/03/2016	1,666,711,548
BCR	CDP, BCJ10	6.65 % y	7.15 %	22/04/2016 al 01/12/2016	1,210,335,719
Banco Lafise	BBLE3	8.50 % y	8.50 %	13/07/2018 al 13/07/2018	302,138,280
PROMERICA	CI, BPE5C	6.00 % y	9.30 %	09/06/2016 al 23/02/2018	603,017,970
SCOTIABANK	BS16J	7.25 % y	7.25 %	28/10/2016 al 28/10/2016	506,351,995
MUCAP	CPH COL	7.15 % y	7.15 %	10/06/2016 al 10/06/2016	251,871,278
Financiera DESYFIN	BDBPC	9.75 % y	9.75 %	25/09/2017 al 25/09/2017	199,957,986
COOPEANDE	CDP-CI	8.75 % y	8.75 %	15/03/2016 al 15/03/2016	1,950,473,554
MINISTERIO HACIENDA	TP, TPTBA, TUDES	1.00 % y	11.13 %	13/10/2015 al 26/04/2034	35,186,347,718
BANCO NACIONAL	CDP, CDP 0, CDP-CI	- % y	7.15 %	23/10/2015 al 14/08/2017	928,409,430
BPDC	CDP, BPT6V, BPV5C	6.40 % y	8.60 %	09/07/2016 al 13/11/2023	1,609,608,181
ICE	BIF3C, BIC6	8.14 % y	10.24 %	03/04/2023 al 11/08/2023	1,796,272,465
MUTAL ALAJUELA	BCVP1, BCVP3, CPH COL	6.50 % y	9.10 %	26/08/2016 al 12/09/2018	968,962,908
Total Colones Sector Público y Privado					¢ 154,123,806,846
Sector Público y Privado dólares:					
BCR	BBC18	5.25 % y	5.25 %	12/08/2018 al 12/08/2018	547,070,662
BCAC	BC$B5	4.83 % y	4.83 %	29/01/2018 al 29/01/2018	18,933,260
CORBANA	BCO19	4.00 % y	4.00 %	21/06/2019 al 21/06/2019	876,489,249
FINANCIERA DESYFIN	CDP-CI$	4.25 % y	4.25 %	10/12/2015 al 10/12/2015	303,701,039
MINISTERIO HACIENDA	TP$, BDE20, BDE44, BDE23	3.68 % y	10.00 %	24/05/2017 al 04/04/2044	4,316,062,319
ICE	BIC4$, COS21, COS43, BIC2$	5.25 % y	6.95 %	20/05/2016 al 15/05/2043	524,608,810
SAFIS	SAFIS	- % y	- %	07/10/2015 al 07/10/2015	373,974,862
BICSA	CDP-CI$	4.00 % y	4.00 %	05/02/2016 al 05/02/2016	263,993,494
FTCB	BFT15	8.14 % y	8.14 %	21/12/2015 al 21/12/2015	241,322,240
BANCO DAVIVIENDA	BDE2$	3.70 % y	3.70 %	20/07/2017 al 20/07/2017	264,801,717
CORPORATION ILG LOGISTICS	BCIA$	6.50 % y	6.50 %	30/07/2018 al 30/07/2018	105,365,125
Total Dólares Sector Público y Privado					¢ 7,836,322,778
Total Sector Público y Privado Colones y Dólares Disponibles para la Venta					¢ **161,960,129,624**
Instrumentos Financieros Derivados:					
Sector Público y Privado dólares:					
TCX	DERIVADO	- % y	- %	16/09/2019 al 16/09/2019	¢ 330,722,365
Total sector público y privado dólares instrumentos financieros derivados					**330,722,365**
Productos por Cobrar					**2,509,566,604**
Total de Instrumentos Financieros					¢ **164,800,418,593**

Oficinas Centrales: Dirección: 50 metros sur de la Iglesia La Dolorosa, San José
Tel: (506) 2257-9060
Fax (506) 2222-2282
Telenae: (506) 2257-9161
Web: 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
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	¢ 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**
Instrumentos Financieros Derivados:					
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: Dirección: 50 metros sur de la Iglesia La Dolorosa, San José
Tel: (506) 2257-9060
Fax (506) 2222-2282
Telenae: (506) 2257-9161
Web: www.coopenae.fi.cr

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

30 de setiembre 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	¢ 302,370,000
BCCR	BEM - C, BEM-0, BEMV, DEP-B	2.97 % y	9.20 %	01/10/2014 al	16/07/2031	87,582,269,225
Corporacion IMPROSA	CDP-CI	4.08 % y	4.08 %	30/10/2014 al	30/10/2014	673,620,298
BPDC	CDP, BPN6, BPT2C, BPT6V, BPV1V, BPV5C	6.20 % y	9.05 %	09/01/2015 al	13/11/2023	4,355,195,000
SCOTIABANK	BS16J	7.25 % y	7.25 %	28/10/2016 al	28/10/2016	496,700,000
COOPEANDE	CDP-CI	8.00 % y	8.00 %	11/12/2014 al	11/12/2014	1,801,261,676
COOPESERVIDORES	CDP-CI	9.40 % y	9.40 %	27/04/2015 al	27/04/2015	1,588,341,610
MINISTERIO HACIENDA	TP, TPTBA, TUDES, TP 0, TP-0	1.00 % y	11.13 %	22/10/2014 al	26/04/2034	36,680,367,301
BANCO SAN JOSE	CDP	6.00 % y	6.00 %	23/10/2014 al	23/10/2014	500,145,000
Financiera DESYFIN	CDP-CI	8.00 % y	8.00 %	11/11/2014 al	11/11/2014	10,009,600
BANCO NACIONAL	CDP, CDP 0, CDP-CI, BNA15, BNA18	- % y	8.75 %	03/10/2014 al	09/10/2018	2,240,399,684
ICE	00/01/1900	- % y	- %	00/01/1900 al	00/01/1900	735,770,000
BCAC	CDP	5.90 % y	7.05 %	30/10/2014 al	07/08/2015	1,699,505,000
BCR	BCA5C	11.04 % y	11.04 %	16/06/2015 al	16/06/2015	513,850,000
BCIE	PBC10	6.75 % y	6.75 %	19/11/2014 al	19/11/2014	300,000,000
HSBC	CDP	6.30 % y	6.30 %	03/11/2014 al	03/11/2014	500,495,000
COOPEALIANZA	CDP-CI	8.50 % y	8.50 %	09/03/2015 al	09/03/2015	1,574,837,424
Grupo Nacion	bn14a, BNB14, BNC14	9.20 % y	10.00 %	17/09/2019 al	04/04/2025	1,600,239,000
INC	INC BHO2	9.10 % y	9.10 %	05/07/2015 al	05/07/2015	475,423,770
MUTUAL ALAJUELA	BCVP1, BCVP3	8.00 % y	9.10 %	28/08/2017 al	12/09/2018	667,116,500
MUCAP	CDP, CPH COL	6.20 % y	7.00 %	05/11/2014 al	06/02/2015	362,521,250
CITIBANK	CDP	6.10 % y	6.10 %	28/10/2014 al	28/10/2014	100,015,000
Total Colones Sector Público y Privado						¢ 144,760,452,339
Sector Público y Privado dólares:						
BCR	BBC18, CDP $	- % y	5.25 %	11/02/2015 al	12/08/2018	1,172,127,953
BANSOL	BAN4$	5.50 % y	5.50 %	29/09/2016 al	29/09/2016	267,063,402
CORBANA	BCO19	4.00 % y	4.00 %	21/06/2019 al	21/06/2019	535,397,232
MINISTERIO HACIENDA	TP$, BDE23	2.53 % y	7.59 %	19/11/2014 al	26/11/2025	7,161,597,394
ICE	BIC2$, BIC6$, BIC4$	5.25 % y	5.50 %	20/05/2016 al	12/11/2020	388,432,963
BANCO NACIONAL	BNAL23, BNAL18	4.88 % y	6.25 %	01/11/2018 al	01/11/2023	722,954,140
BCAC	BC$B5	4.83 % y	4.83 %	29/01/2018 al	29/01/2018	19,008,442
FINANCIERA DESYFIN	CDP-CI$	4.00 % y	4.00 %	04/03/2015 al	04/03/2015	297,184,629
BPDC	CDP - $	3.25 % y	3.25 %	28/01/2015 al	28/01/2015	375,339,161
AT	AT2018	5.50 % y	5.50 %	01/02/2018 al	01/02/2018	59,724,797
FFCB	FFCB2015, FFCB2017	0.39 % y	0.79 %	17/12/2015 al	18/09/2017	212,868,916
FHLB	FHL2019	1.40 % y	1.40 %	13/12/2019 al	13/12/2019	101,335,635
FTCB	BFT15	8.14 % y	8.14 %	21/12/2015 al	21/12/2015	238,018,855
FHLMC	FHLM2019	1.25 % y	1.25 %	02/10/2019 al	02/10/2019	103,461,035
MCD	MC2018	5.35 % y	5.35 %	01/03/2018 al	01/03/2018	59,740,817
NUCOR	NUCOR2017	5.75 % y	5.75 %	01/12/2017 al	01/12/2017	59,975,786
PACIFIC	PAC2019	5.50 % y	5.50 %	15/01/2019 al	15/01/2019	90,956,957
UNIT	UNT2017	5.38 % y	5.38 %	15/12/2017 al	15/12/2017	59,847,621
TOYOT	TOYOT2017	1.75 % y	1.75 %	22/05/2017 al	22/05/2017	54,066,855
ANHS	ANBU2018	7.75 % y	7.75 %	15/01/2019 al	15/01/2019	64,579,039
UNITHHEALT	UNIT2018	6.00 % y	6.00 %	15/02/2018 al	15/02/2018	60,712,734
Total Dólares Sector Público y Privado						¢ 12,104,394,363
Total Sector Público y Privado Colones y Dólares Disponibles para la Venta						¢ **156,864,846,702**
Instrumentos Financieros Derivados:						
Sector Público y Privado dólares:						
TCX	DERIVADO	- % y	- %	16/09/2019 al	16/09/2019	¢ 1,075,476,960
Total sector público y privado dólares instrumentos financieros derivados						**1,075,476,960**
Productos por Cobrar						**1,839,788,174**
Total de Inversiones Disponibles para la Venta						¢ **159,780,111,836**

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

6. Cartera de créditos

(a) Origen de la cartera de préstamos

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Créditos vigentes	¢ 259,283,486,650	¢ 218,685,934,285	¢ 207,748,719,520
Créditos vigentes restringidos	126,198,430,009	131,937,754,036	140,019,817,442
Créditos vencidos	13,632,184,564	13,389,559,005	14,787,454,382
Créditos vencidos restringidos	1,099,980,897	1,075,803,784	1,154,929,062
Créditos en cobro judicial	2,308,266,104	1,611,433,402	1,879,665,819
Sub-total Cartera de Crédito	¢ 402,522,348,224	¢ 366,700,484,512	¢ 365,590,586,226
Productos por cobrar	1,501,639,144	1,270,172,236	1,310,451,628
Estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos	(8,990,296,604)	(6,774,945,503)	(7,180,843,603)
Total Cartera de Crédito	¢ 395,033,690,764	¢ 361,195,711,245	¢ 359,720,194,251

Al 30 de setiembre del 2015, las tasas de interés anual que devengan los préstamos oscilan entre 5.50% y 35% anual (entre 2.6% y 37.10% al 31 de diciembre 2014 y entre 2.6% y 37.10% al 30 de setiembre del 2014) en colones, y 1.34% y 10.83% anual (entre 1.34% y 10.83% al 31 de diciembre 2014 y entre 3% y 11% al 30 de setiembre 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:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Saldo al Inicio del año	¢ 6,774,945,503	¢ 5,604,005,372	¢ 5,604,005,372
Menos:			
Estimación cargada por créditos insolutos	(1,618,846,452)	(3,557,395,958)	(2,244,841,218)
Mas:			
Estimación cargada a los resultados del año	3,874,475,529	4,727,484,596	3,831,811,966
Traslado proveniente de la estimación de otras cuentas por cobrar	(40,277,976)	851,492	(10,132,518)
Saldo al Final del Año	¢ 8,990,296,604	¢ 6,774,945,503	¢ 7,180,843,603

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:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Comisiones por cobrar	¢ 19,554,283	¢ 26,523,657	¢ 33,731,343
Anticipos a proveedores	1,698,187,063	921,743,250	654,809,564
Planillas instituciones	555,957,019	559,963,350	686,402,650
Otras cuentas a cobrar diversas	215,849,700	255,729,958	304,807,176
Sub-total	¢ 2,489,548,065	¢ 1,763,960,215	¢ 1,679,750,732
Estimación por deterioro e incobrabilidad de las Cuentas y productos por cobrar	¢ (40,277,976)	¢ -	¢ (10,984,010)
Total Cuentas y Comisiones por cobrar	¢ **2,449,270,088**	¢ **1,763,960,215**	¢ **1,668,766,722**

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

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Saldo al inicio del año	¢ -	¢ 851,492	¢ 851,492
Menos:			
Traslado a la estimación de incobrabilidad de la cartera de créditos	40,277,976	(851,492)	10,132,518
Saldo al final del año	¢ **40,277,976**	¢ -	¢ **10,984,010**

8. Bienes realizables

El detalle de los bienes realizables se presenta a continuación:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Bienes y Valores adquiridos en recuperacion de créditos	¢ 1,833,288,797	¢ 1,672,955,717	¢ 1,573,367,506
Otros Bienes adquiridos en dación de pago	753,305,508	848,363,696	848,363,696
Sub-total	¢ 2,586,594,306	¢ 2,521,319,413	¢ 2,421,731,202
Estimación por deterioro de bienes realizables	(1,548,409,003)	(1,210,856,853)	(1,112,236,401)
TOTAL	¢ **1,038,185,303**	¢ **1,310,462,560**	¢ **1,309,494,801**

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

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

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 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	767,254,985	766,012,107	526,342,277
Cargos por venta o retiro de bienes realizables contra estimación	(429,702,835)	(239,321,687)	(98,272,309)
Saldo al final al año	¢ **1,548,409,003**	¢ **1,210,856,853**	¢ **1,112,236,401**

9. Participación en el capital de otras empresas

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

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Corporación Operadores de Servicios Telemáticos	¢ 117,685,203	¢ 58,636,453	¢ 58,636,453
Grupo Empresarial Cooperativo de Costa Rica R.L.	360,417,423	525,938,449	502,794,035
Coopenae Sociedad Agencia Seguros S.A.	841,412,132	754,917,456	664,864,780
Aseguradora del Istmo - ADISA S.A.	990,424,864	950,890,874	928,338,335
Profesionales en Software - PROSOFT S.A.	256,842,935	235,147,958	235,147,958
Sub-Total	2,566,782,556	2,525,531,190	2,389,781,560
Total	¢ **2,566,782,556**	¢ **2,525,531,190**	¢ **2,389,781,560**

Al 30 de setiembre del 2015, la Cooperativa reconoció un ingreso por participación en el capital de otras empresas de ¢312,418,769 (¢368,485,259 al 31 de diciembre 2014 y ¢232,305,480 al 30 de setiembre 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 setiembre del 2015, los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo, netos se detallan como sigue:

		Edificios y Terrenos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Vehículos	Total
Costo:						
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		-	166,613,229	450,559,621	44,456,012	661,628,862
Retiros del año		-	(20,722,124)	(1,285,284)	-	(22,007,408)
Saldo al 30 de setiembre del 2015		4,422,287,985	3,347,851,481	3,458,658,482	230,384,962	11,459,182,910
Revaluación:						
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 setiembre del 2015		2,203,481,439	31,083,829	-	-	2,234,565,269
Depreciación acumulada costo:						
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		(51,777,706)	(235,014,246)	(245,732,625)	(15,622,246)	(548,146,823)
Retiros del año		-	15,259,243	1,124,009	-	16,383,251
Saldo al 30 de setiembre del 2015		(580,197,228)	(1,796,934,919)	(2,396,430,117)	(60,835,662)	(4,834,397,925)
Depreciación acumulada revaluación:						
Saldo al 01 de enero del 2015		(72,391,698)	(31,083,829)	-	-	(103,475,528)
Gasto por depreciación del año		(4,674,388)	-	-	-	(4,674,388)
Saldo al 30 de setiembre del 2015		(77,066,087)	(31,083,829)	-	-	(108,149,916)
Saldo Neto al 30 de setiembre del 2015	¢	5,968,506,110	1,550,916,562	1,062,228,365	169,549,300	8,751,200,337

Oficinas Centrales: Dirección: 50 metros sur de la Iglesia La Dolorosa, San José
Tel: (506) 2257-9060
Fax (506) 2222-2282
Telenae: (506) 2257-9161
Web: 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
Costo:						
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		4,422,287,985	3,201,960,376	3,009,384,145	185,928,950	10,819,561,456
Revaluación:						
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		2,074,043,272	31,083,829	-	-	2,105,127,101
Depreciación acumulada costo:						
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		(528,419,522)	(1,577,179,916)	(2,151,821,501)	(45,213,415)	(4,302,634,354)
Depreciación acumulada revaluación:						
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		(72,391,698)	(31,083,829)	-	-	(103,475,528)
Saldo Neto al 31 de Diciembre 2014	¢	5,895,520,036	1,624,780,461	857,562,644	140,715,535	8,518,578,675

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

		Edificios y Terrenos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Vehículos	Total
Costo:						
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		-	259,885,706	157,212,026	46,656,200	463,753,932
Retiros del año		(19,490,527)	(101,066,850)	(12,464,165)	(17,940,100)	(150,961,642)
Saldo al 30 de setiembre del 2014		4,414,611,440	3,199,896,132	2,839,005,408	207,983,750	10,661,496,730
Revaluación:						
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 setiembre del 2014		2,074,043,272	31,083,829	-	-	2,105,127,101
Depreciación acumulada costo:						
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		(51,582,800)	(176,818,207)	(182,196,929)	(15,719,025)	(426,316,962)
Retiros del año		-	62,021,655	5,618,930	7,624,542	75,265,127
Saldo al 30 de setiembre del 2014		(511,246,912)	(1,520,877,780)	(2,088,403,905)	(50,315,697)	(4,170,844,294)
Depreciación acumulada revaluación:						
Saldo al 01 de enero del 2014		(66,159,181)	(31,083,829)	-	-	(97,243,009)
Gasto por depreciación del año		(4,674,388)	-	-	-	(4,674,388)
Saldo al 30 de setiembre del 2014		(70,833,569)	(31,083,829)	-	-	(101,917,397)
Saldo Neto al 30 de setiembre del 2014	¢	5,906,574,231	1,679,018,353	750,601,504	157,668,053	8,493,862,140

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

11. Otros activos

El detalle de otros activos se presenta a continuación:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Cargos Diferidos:			
Mejoras a la propiedad arrendada	¢ 1,217,603,914	¢ 733,637,848	¢ 825,615,089
Costos directos diferidos asociados a credito	1,500,164,137	871,854,487	189,977,021
Sub-Total Cargos Diferidos	2,717,768,051	1,605,492,335	1,015,592,109
Activos Intangibles:			
Software	¢ 2,118,080,243	¢ 2,048,897,045	¢ 1,953,788,734
Sub-Total Activos Intangibles	2,118,080,243	2,048,897,045	1,953,788,734
Otros Activos:			
Gastos Pagados por Anticipado	¢ 1,148,981,752	¢ 1,111,721,850	¢ 1,157,602,081
Bienes Diversos	543,746,934	533,888,527	435,046,033
Operaciones pendientes de imputación	1,601,602,030	741,498,353	692,665,706
Otros activos restringidos	1,639,200,903	1,286,629,111	1,284,386,604
Sub-Total Otros Activos	¢ 4,933,531,619	¢ 3,673,737,842	¢ 3,569,700,425
Total Otros Activos	¢ 9,769,379,913	¢ 7,328,127,223	¢ 6,539,081,268

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

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Costo:			
Saldo al inicio del año	¢ 3,016,682,649	¢ 2,768,653,135	¢ 2,768,653,135
Adiciones	845,087,323	248,029,513	212,170,991
Saldo al final del año	¢ 3,861,769,971	¢ 3,016,682,649	¢ 2,980,824,126
Amortización:			
Saldo al inicio del año	¢ (2,283,044,801)	¢ (1,848,714,807)	¢ (1,848,714,807)
Gasto del año	(361,121,257)	(434,329,994)	(306,494,231)
Saldo al final del año	(2,644,166,057)	(2,283,044,801)	(2,155,209,038)
Total Mejoras a la Propiedad	¢ **1,217,603,914**	¢ **733,637,848**	¢ **825,615,089**

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

El movimiento del software se presenta a continuación:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Costo:			
Saldo al inicio del año	¢ 4,229,541,281	¢ 3,325,463,853	¢ 3,325,463,853
Adiciones	544,711,032	904,077,428	666,491,614
Saldo al final del año	¢ 4,774,252,313	¢ 4,229,541,281	¢ 3,991,955,467
Amortización:			
Saldo al inicio del año	¢ (2,180,644,236)	¢ (1,660,674,786)	¢ (1,660,674,786)
Gasto del año	(475,527,834)	(520,969,514)	(377,837,868)
Retiros	-	1,000,065	345,921
Saldo al final del año	¢ (2,656,172,070)	¢ (2,180,644,236)	¢ (2,038,166,732)
Total Software	¢ **2,118,080,243**	¢ **2,048,897,045**	¢ **1,953,788,734**

12. Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público se detallan como sigue:

A la vista:	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Ahorro a la Vista	¢ 11,072,793,279	¢ 11,396,885,031	¢ 8,375,997,266
Ahorro Cambio Giros	3,324,993,022	4,578,767,499	2,582,937,405
Fondo a la Vista FIC	182,809	146,961	63,647
Ahorro a la Vista partes relacionadas	61,132,785	69,955,745	56,212,217
Ahorro Cambio Giros partes relacionadas	1,026,500	331,103	565,480
Ahorro a la Vista Dólares	1,744,498,725	1,668,635,101	1,722,700,752
Ahorro a la Vista Dólares partes relacionadas	20,265,430	12,625,618	11,987,451
Captaciones a plazo vencidas	2,895,276,093	3,920,975,011	2,986,619,861
Sub-Total captaciones a la vista	¢ 19,120,168,643	¢ 21,648,322,069	¢ 15,737,084,080
Otras obligaciones a la vista	2,418	837,972	29,578,726
	¢ 19,120,171,061	¢ 21,649,160,040	¢ 15,766,662,806

A plazo:	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Depósitos de ahorro a plazo	¢ 29,947,785,933	¢ 21,384,082,407	¢ 25,701,621,194
Depósitos a plazo	302,927,923,391	278,283,355,735	277,991,797,798
Depósitos a plazo partes relacionadas	294,350,013	196,239,532	163,288,904
CDP`s a plazo afectados en garantía	6,603,348,845	4,504,109,118	3,998,403,414
Depósitos a plazo afectados en garantía	339,422,339	569,483,607	650,556,227
Otras captaciones a plazo	1,075,322,977	1,616,408,749	1,764,024,777
	¢ 341,188,153,499	¢ 306,553,679,147	¢ 310,269,692,313

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 setiembre del 2015, los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 3.25% y 16.75% anual (entre 3.25% y 17% al 31 de diciembre 2014 y entre 3.25% y 18.25% al 30 de setiembre 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 setiembre del 2014).

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

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

A la vista:	Nº Clientes		Monto Acumulado
Ahorro a la Vista	64,679	¢	11,072,793,279
Ahorro Cambio Giros	23,042		3,324,993,022
Fondo a la Vista FIC	7		182,809
Ahorro a la Vista partes relacionadas	20		61,132,785
Ahorro Cambio Giros partes relacionadas	5		1,026,500
Ahorro a la Vista Dólares	6,165		1,744,498,725
Ahorro a la Vista Dólares partes relacionadas	17		20,265,430
Captaciones a plazo vencidas	5,079		2,895,276,093
Otras obligaciones a la vista			2,418
Sub-Total captaciones a la vista		¢	19,120,171,061

A plazo:	Nº Clientes		Monto Acumulado
Depósitos de ahorro a plazo	81,665	¢	29,947,785,933
Depósitos a plazo	31,071		302,927,923,391
Depósitos a plazo partes relacionadas	40		294,350,013
CDP`s a plazo afectados en garantía	400		6,603,348,845
Depósitos a plazo afectados en garantía	1,712		339,422,339
Otras captaciones a plazo	417		1,075,322,977
		¢	341,188,153,499

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:

A la vista:	Nº Clientes		Monto Acumulado
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

A plazo:	Nº Clientes		Monto Acumulado
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

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

A la vista:	Nº Clientes		Monto Acumulado
Ahorro a la Vista	60,486	¢	8,375,997,266
Ahorro Cambio Giros	21,437		2,582,937,405
Fondo a la Vista FIC	1		63,647
Ahorro a la Vista partes relacionadas	16		56,212,217
Ahorro Cambio Giros partes relacionadas	5		565,480
Ahorro a la Vista Dólares	5,500		1,722,700,752
Ahorro a la Vista Dólares partes relacionadas	15		11,987,451
Captaciones a plazo vencidas	13,414		2,986,619,861
Otras obligaciones a la vista			29,578,726
Sub-Total captaciones a la vista		¢	15,766,662,806

A plazo:	Nº Clientes		Monto Acumulado
Depósitos de ahorro a plazo	80,846	¢	25,701,621,194
Depósitos a plazo	13,057		277,991,797,798
Depósitos a plazo partes relacionadas	11		163,288,904
CDP`s a plazo afectados en garantía	254		3,998,403,414
Depósitos a plazo afectados en garantía	1,954		650,556,227
Otras captaciones a plazo	675		1,764,024,777
		¢	310,269,692,313

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

13. Obligaciones con entidades

El detalle de las obligaciones financieras se presenta a continuación:

Obligaciones con entidades financieras del país:	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
BCT en colones con tasas de interés del 15.40% (15.50% Diciembre 2014 y Setiembre 2014) variable con vencimiento en diciembre 2015, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	¢ 26,902,824	¢ 194,971,553	¢ 285,064,879
Banco Nacional de Costa Rica en colones con tasa entre 10.70% y 10.75% (entre 10.70% y 10.85% Diciembre 2014 y Setiembre 2014) variable con vencimiento entre Octubre 2017, y agosto 2027 garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	10,286,571,496	10,592,818,963	10,689,550,717
Banco Hipotecario de la Vivienda en colones con tasa de interés entre el 8.25% y 9.00% (entre 8.50% y 9.34% Diciembre 2014 y entre 8.50% y 9.35% en Setiembre 2014) con vencimiento en Diciembre 2015 y diciembre de 2029, con garantía hipotecaria.	11,166,242,778	12,332,147,394	9,220,625,186
Banco Davivienda en colones con tasa de interés entre el 9,65% y 10,50% (entre 10.15% y 10.95% Diciembre 2014 y 10.95% en Setiembre 2014) variable con vencimiento entre Junio 2017 y diciembre 2017 garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	8,880,489,857	11,699,477,846	4,641,965,133
Scotiabank en colones con tasa de interés variable entre 10.15% y 10.20% (entre 10.15% y 10.75% Diciembre 2014 y entre 10.15% y 10.75% en Setiembre 2014) con vencimiento en Julio 2015 y diciembre de 2017, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	3,561,583,326	5,173,777,770	2,686,111,098
Banco Popular en colones con tasa de interés entre 9,55% y 10.80% (entre 10.20% y 11.45% Diciembre 2014 y entre 9.95% y 11.10% en Setiembre 2014) variable con vencimiento entre Junio 2020 y mayo de 2023, garantizado con pagarés de asociados.	9,985,529,658	10,854,055,918	7,021,399,920
Banco Crédito Agrícola de Cartago en colones con tasa de interés variable del 11.25% (entre 11.75% Diciembre 2014 y 11.45% en Setiembre 2014) con vencimiento en mayo de 2018, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	1,163,870,809	1,432,098,538	1,516,245,638
Banco de Costa Rica en colones con tasa de interés variable entre 11.20% y 11.35% (entre 11.45% y 11.60% Diciembre 2014 y entre 11.60% y 11.70% en Setiembre 2014) con vencimiento entre Junio 2017 y agosto 2018, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	4,314,755,719	6,400,832,063	7,085,764,000
BCIE en colones con tasa de interés entre 9.30% y 10.85% (entre 9% y 10.70% Diciembre 2014 y Setiembre 2014) variable con vencimiento en diciembre 2016 y Junio 2024, garantizado con pagarés	10,067,900,000	11,579,600,000	12,083,500,000
FINADE en colones con tasa de interés entre 6.70% y 7.25% (7.25% en Diciembre 2014 y Setiembre 2014) con vencimiento entre Abril del 2016 y Agosto del 2025, garantía mediante fideicomiso custodia	2,309,984,126	3,291,287,498	3,524,576,291
BCIE en dolares con tasa de interés del 5.50% (5% Diciembre 2014) variable con vencimiento en Julio 2022, garantizado con pagarés institucionales.	54,712,699	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 Setiembre 2014) con vencimiento en Abril del 2016, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	492,752,106	1,067,817,020	1,246,547,734
Sub-Total Obligaciones con entidades financieras del país	¢ 62,311,295,398	¢ 74,680,215,213	¢ 60,001,350,596

Pasan

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

vienen

Obligaciones con entidades financieras del exterior:	**Setiembre 2015**	**Diciembre 2014**	**Setiembre 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.	1,057,240,000	1,066,620,000	1,068,040,000
Symbiotics EMF Microfinance en dólares con tasa de interés variable del 5.75%, con vencimiento en Noviembre del 2015.	1,057,240,000	1,066,620,000	1,068,040,000
Symbiotics Finethic Microfinance en dólares con tasa de interés variable del 5.75%, con vencimiento en Noviembre del 2015.	1,057,240,000	1,066,620,000	1,068,040,000
Blueorchard Finance (MIGROF) en dólares con tasa de interés variable del 5.80%, con vencimiento en Diciembre del 2015.	449,327,000	453,313,500	680,875,500
Blueorchard Finance (MEF) en dólares con tasa de interés variable del 5.80% con vencimiento en Diciembre del 2015.	792,930,000	799,965,000	1,201,545,000
Banco Agromercantil de Guatemala en dólares con tasa de interés variable del 6.00%, con vencimiento en Diciembre del 2018.	2,378,708,064	3,199,774,137	3,471,042,955
IFC en colones con tasa de interés fija entre 12.03% y 12.53% (entre 12.03% y 12.53% Diciembre 2014 y Setiembre 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.	221,630,278	545,569,197	650,852,362
Triple Jump en dólares con tasa de interés fija del 6.25% con vencimiento en Octubre 2016.	528,620,000	1,066,620,000	1,068,040,000
Banco GYT continental S.A. con tasa de interes del 7% vencimiento en Enero del 2018	1,233,164,736	1,644,168,065	1,779,888,660
DEG - Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH con tasa de interes variable de 4.68% con vencimiento en Setiembre 2019	8,457,920,000	10,666,200,000	10,680,400,000
BICSA en dolares con tasa de interes del 6,25%, con vencimientos en Arbil del 2020	2,454,274,293	-	-
OIKOCREDIT Tasa Ajustable vencimiento en marzo del 2019 tasa 9.70% (9.70% Diciembre 2014 y Seiembre 2014)	1,232,089,880	1,496,109,140	1,584,115,560
Sub-Total Obligaciones con entidades financieras del exterior	33,987,787,941	37,605,137,744	39,640,145,106
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 Setiembre 2014) con vencimiento en Diciembre 2017 y setiembre 2028 con garantía de pagarés de	¢ 2,948,495,724	¢ 3,178,030,325	¢ 3,250,270,092
Sub-Total Obligaciones con entidades no financieras del país	2,948,495,724	3,178,030,325	3,250,270,092
Cargos por obligaciones con entidades financieras	¢ 707,697,747	804,889,041	¢ 927,523,694
Total Obligaciones con entidades financieras	¢ **99,955,276,810**	**116,268,272,322**	¢ **103,819,289,488**

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

14. Cuentas por pagar y provisiones

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

		Setiembre 2015		Diciembre 2014		Setiembre 2014
Provisiones:						
Prestaciones legales	¢	1,147,657,277	¢	795,663,879	¢	669,038,146
Incentivo al personal		94,874,148		185,769,034		264,729,165
Fondo de capitalización laboral		-		16,063,668		15,992,023
Fondo mutual		323,520,795		322,937,173		533,517,148
Provisión pago supervisión de SUGEF		-		58,683,664		93,024,583
Acumulación de puntos tarjeta de crédito		-		34,219,601		31,012,372
Provisión varias		4,362,568		-		-
Provisión Proyección Social		209,760		209,760		209,760
Bonificaciones		-		1,560,535		14,107,117
Provisión SMS		24,953,053		656,510,566		884,228,516
Sub-total	¢	1,595,577,600	¢	2,071,617,879	¢	2,505,858,829
Otras cuentas por pagar diversas:						
Aportaciones patronales por pagar	¢	160,850,477		118,710,505	¢	118,181,046
Impuestos retenidos a empleados por pagar		45,634,799		24,847,801		23,515,788
Retenciones por Orden Judicial		502,094		423,004		499,900
Aportaciones laborales retenidas por pagar		59,515,825		49,294,776		48,882,080
Otras retenciones a terceros por pagar		622,500,426		1,123,054,330		1,421,415,216
Participaciones sobre resultados por pagar		353,778,849		300,423,275		356,317,649
Vacaciones acumuladas por pagar		394,290,796		337,990,806		290,526,420
Aguinaldo acumulado por pagar		473,635,760		44,838,258		406,925,136
Honorarios		20,409,062		31,432,744		25,471,256
Devoluciones asociados		5,033,556,915		3,123,215,887		860,613,068
Acreedores varios		7,419,074,988		5,958,831,355		5,005,059,350
Sub-total		14,583,749,992		11,113,062,741		8,557,406,910
TOTAL	¢	**16,179,327,592**		**13,184,680,620**	¢	**11,063,265,739**

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Saldo Inicial del año	¢ 2,071,617,879	¢ 3,143,829,215	¢ 3,143,829,215
Mas:			
Provisiones creadas	2,145,732,809	6,412,902,856	5,908,041,510
Menos:			
Provisiones usadas	(2,621,773,089)	(7,485,114,192)	(6,546,011,896)
Saldo Final del año	¢ 1,595,577,600	¢ 2,071,617,879	¢ 2,505,858,829

Al 30 de setiembre del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 30 de setiembre 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:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Saldo Inicial del periodo	¢ 322,937,173	¢ 700,785,141	¢ 700,785,141
Mas:			
Aportes	7,871,937	271,134,383	251,316,641
Menos:			
Liquidaciones	(7,288,315)	(64,251,044)	(53,853,327)
Traslado a resultados	-	(270,000,000)	(50,000,000)
Primas canceladas ADISA	-	(314,731,306)	(314,731,306)
Saldo Final del periodo	¢ **323,520,795**	¢ **322,937,173**	¢ **533,517,148**

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

La cuenta por pagar "Socorro Mutuo Solidario" (SMS) es un beneficio para los asociados que inició como un fondo mutual en 1984 y actualmente evolucionó a un producto con múltiples componentes:

- Beneficio económico para los beneficiarios del asociado ante su fallecimiento de ¢11.000.000
- Banco de Equipo Médico Auxiliar (BEMA)
- Adelanto por gastos funerarios por un ¢1.000.000
- Adelanto en vida para asociados en fase terminal de ¢1.000.000

Al 30 de setiembre del 2015, los asociados deben aportar una cuota obligatoria de ¢6.900 mensual (¢6.000 al 31 de diciembre 2014 y 30 de setiembre del 2014). De acuerdo con el Reglamento del Socorro Mutuo Solidario, el monto de la póliza es de ¢11.000.000 (¢11.000.000 al 31 de diciembre 2014 y 30 de setiembre del 2014).

Para Julio 2015, la Cooperativa trasladó el riesgo que representaba el evento de muerte del asociado al Seguro del Magisterio S.A., mediante la adquisición de una póliza colectiva de vida.

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

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Saldo Inicial del periodo	¢ 656,510,566	¢ 1,604,695,815	¢ 1,604,695,815
Mas:			
Aportes	3,187,015,875	4,054,845,360	2,998,492,714
Menos:			
Liquidaciones	(1,231,414,256)	(1,103,186,057)	(815,479,294)
Traslados a resultados	-	(108,000,000)	(108,000,000)
Primas canceladas	(1,302,830,945)	(3,791,844,552)	(2,795,480,719)
Saldo Final del periodo	¢ 1,309,281,240	¢ 656,510,566	¢ 884,228,516

15. Otros pasivos

El detalle de los otros pasivos se detalla como sigue:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Ingresos Diferidos			
Cartera de Crédito	¢ 3,129,412,010	¢ 2,269,860,842	¢ 549,352,385
Otros Ingresos Diferidos	5,269,036	11,316,726	16,531,878
Sub-total	¢ 3,134,681,045	¢ 2,281,177,568	¢ 565,884,263
Otros Pasivos			
Estimación por deterioro de créditos contingentes	¢ 96,086,630	¢ 61,652,900	¢ 58,783,548
Operaciones pendientes de imputación	407,684,630	589,184,890	418,777,565
Cuentas Recíprocas Internas	-	2,007	-
Sub-total	¢ 503,771,261	¢ 650,839,797	¢ 477,561,112
TOTAL	¢ 3,638,452,306	¢ 2,932,017,365	¢ 1,043,445,375

16. Obligaciones subordinadas

Al 30 de setiembre del 2015, la Cooperativa mantiene una deuda subordinada que asciende a ¢475,758,000 (¢639,972,000 al 31 de diciembre 2014 y ¢694,226,000 al 30 de setiembre del 2014), (US$900,000 $1,200,000 y US$1,300,000 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 setiembre del 2015, el gasto por obligaciones subordinadas asciende a ¢6,161,269 (¢492,825,677 al 31 de diciembre 2014 y ¢355,113,205 al 30 de setiembre del 2014).

17. Patrimonio

(a) Capital social

Al 30 de setiembre del 2015, el capital social de la Cooperativa está representado por ¢76,848,405,358 con 96.948 asociados (¢74,022,929,480 con 94.154 asociados al 31 de diciembre 2014 y ¢75,445,501,396 con 93.610 asociados al 30 de setiembre 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 setiembre del 2015, se presentaron 7.093 afiliaciones de nuevos asociados (8.865 al 31 de diciembre 2014 y 6.960 afiliaciones al 30 de setiembre del 2014) y 4.299 renuncias (4.533 al 31 de diciembre 2014 y 3.172 al 30 de setiembre del 2014).

(b) Superávit por revaluación

Al 30 de setiembre 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 setiembre del 2014).

(c) Reservas patrimoniales

Las reservas patrimoniales se presentan a continuación:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Reserva legal (10%)	¢ 5,960,052,411	¢ 5,960,052,411	¢ 5,109,928,589
Otras Reservas Obligatorias:			
De educación (5%)	16,002,396	426,853,125	31,879,575
De educación subsidio de estudio (1.5%)	99,933,098	109,231,370	84,428,963
De bienestar social (6%)	124,664,569	510,830,989	119,652,014
Total otras reservas obligatorias	¢ 240,600,063	¢ 1,046,915,483	¢ 235,960,551
Fortalecimiento económico (25%)	14,529,439,511	14,529,439,511	12,404,129,958
Total Reservas Patrimoniales	¢ **20,730,091,985**	¢ **21,536,407,405**	¢ **17,750,019,098**

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

18. Cuentas de orden

Las cuentas de orden se componen de la siguiente manera:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Cuentas contingentes deudoras	¢ 17,848,415,619	¢ 15,084,190,605	¢ 14,534,236,597
Instrumentos Financieros Derivados	8,457,920,000	10,666,200,000	10,680,400,000
Sub-Total	¢ 26,306,335,619	¢ 25,750,390,605	¢ 25,214,636,597
Otras garantías recibidas en poder de terceros	409,651,976,263	370,184,349,302	370,060,517,562
Garantías hipotecarias	196,227,502,931	176,257,223,111	172,840,953,365
Garantías prendarias	4,153,211,396	2,262,337,604	1,728,915,326
Créditos castigados	10,988,605,253	10,086,893,688	10,247,674,582
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	1,201,750,468	869,051,805	837,559,784
Productos en suspenso, moneda nacional	380,909,165	235,789,681	187,089,958
Bienes entregados en garantía	130,872,867,935	136,076,285,541	144,246,692,324
Cuentas de registro varias	3,062,479,455	2,833,560,803	2,785,073,992
Sub-total	¢ 756,693,350,774	¢ 698,959,619,780	¢ 703,088,605,140
Comisiones de confianza	294,707,632	535,251,527	675,000,000
Sub-total	¢ 294,707,632	¢ 535,251,527	¢ 675,000,000
Total otras cuentas de orden deudoras	¢ **783,294,394,025**	¢ **725,245,261,912**	¢ **728,978,241,738**

Al 30 de setiembre 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 ¢294,707,632 (¢535,251,527al 31 de diciembre 2014 y ¢675,000,000 al 30 de setiembre 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.

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 Setiembre		Trimestre Terminado a Setiembre	
	2015	**2014**	**2015**	**2014**
Por inversiones en valores negociables	¢ 27,268,019	8,717,259	¢ 12,575,404	3,056,446
Por inversiones en valores disponibles para la venta	8,252,854,342	6,646,671,524	2,634,650,916	2,286,761,670
TOTAL	¢ **8,280,122,361**	**6,655,388,784**	¢ **2,647,226,320**	**2,289,818,116**

20. Ingresos financieros por cartera de crédito

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

	Resultado Acumulado a Setiembre		Trimestre Terminado a Setiembre	
	2015	**2014**	**2015**	**2014**
Por créditos vigentes:				
Por préstamos con otros recursos	¢ 45,247,953,785	43,752,115,296	¢ 15,513,450,674	14,977,300,033
Por tarjetas de crédito	1,791,670,477	1,756,224,730	584,086,428	604,627,093
Sub-total	47,039,624,262	45,508,340,026	16,097,537,102	15,581,927,126
Por créditos vencidos y en cobro judicial:				
Por préstamos vencidos y en cobro judicial	86,842,878	100,626,135	23,726,779	30,561,872
TOTAL	¢ **47,126,467,140**	**45,608,966,160**	¢ **16,121,263,881**	**15,612,488,997**

21. Diferencial cambiario

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

	Resultado Acumulado a Setiembre		Trimestre Terminado a Setiembre	
Ingresos por Diferencial Cambiario	**2015**	**2014**	**2015**	**2014**
Por Obligaciones con el público	¢ 232,877,696	330,065,405	¢ 19,524,555	115,097,251
Por Otras obligaciones financieras	365,224,113	393,260,036	86,635,962	124,662,257
Por Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	9,810,381	1,835,068	9,313,085	1,835,068
Por Otras obligaciones financieras subordinadas	7,941,222	17,634,528	280,416	6,421,528
Por Disponibilidades	195,913,579	493,607,001	31,961,876	55,388,400
Por Inversiones en valores y depósitos	159,701,252	2,217,395,833	26,827,020	152,416,961
Por Cartera de Crédito Vigentes	67,441,607	556,224,409	13,988,252	18,614,294
Por Creditos Vencidos y Cobro Judicial	18,273,434	223,004,578	3,683,509	9,061,724
Por Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	28,463	6,547,054	(56,677)	(455,022)
Total Ingresos por Diferencial Cambiario	¢ **1,057,211,747**	**4,239,573,912**	¢ **192,158,000**	**483,042,461**

	Resultado Acumulado a Setiembre		Trimestre Terminado a Setiembre	
Gastos por Diferencial Cambiario	**2015**	**2014**	**2015**	**2014**
Obligaciones con el público	¢ 115,635,580	1,086,981,428	¢ 14,329,562	42,703,998
Otras Obligaciones Financieras	157,519,368	1,403,352,692	26,056,554	45,113,446
Diferencias de Cambio Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	22,146,460	80,593,257	21,277,547	5,587,708
Obligaciones subordinadas	5,942,467	85,515,667	1,322,482	2,673,073
Disponibilidades	406,791,961	420,193,367	58,521,277	176,668,709
Inversiones en valores y depósitos	252,199,458	401,692,257	36,504,373	108,990,990
Diferencial Cambiario Cartera de Crédito Vigentes	145,685,579	168,308,322	33,393,222	57,057,444
Creditos Vencidos y Cobro Judicial	46,283,758	107,988,910	2,111,159	18,482,448
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	734,252	6,434	15,445	4,812
Total Gastos por Diferencial Cambiario	¢ **1,152,938,882**	**3,754,632,334**	¢ **193,531,621**	**457,282,629**

	Resultado Acumulado a Setiembre		Trimestre Terminado a Setiembre	
Ingresos (Gastos) por Diferencial Cambiario Neto:	**2015**	**2014**	**2015**	**2014**
Por Obligaciones con el público	¢ 117,242,116	(756,916,024)	¢ 5,194,994	72,393,253
Por Otras obligaciones financieras	207,704,745	(1,010,092,657)	60,579,408	79,548,810
Por Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	(12,336,079)	(78,758,189)	(11,964,461)	(3,752,641)
Por Otras obligaciones financieras subordinadas	1,998,755	(67,881,139)	(1,042,065)	3,748,455
Por Disponibilidades	(210,878,382)	73,413,634	(26,559,402)	(121,280,309)
Por Inversiones en valores y depósitos	(92,498,206)	1,815,703,576	(9,677,353)	43,425,971
Por Cartera de Crédito Vigentes	(78,243,971)	387,916,087	(19,404,970)	(38,443,150)
Por Creditos Vencidos y Cobro Judicial	(28,010,324)	115,015,668	1,572,350	(9,420,724)
Por Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	(705,789)	6,540,620	(72,122)	(459,834)
Total Diferencial Cambiario	¢ **(95,727,136)**	**484,941,577**	¢ **(1,373,621)**	**25,759,832**

22. Otros ingresos financieros

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

	Resultado Acumulado a Setiembre		Trimestre Terminado a Setiembre	
	2015	**2014**	**2015**	**2014**
Comisiones de línea de crédito	¢ 763,497,049	1,017,420,600	¢ 279,159,473	216,732,920
Misceláneos financieros	24,823,343	20,993,077	12,781,362	8,656,072
Costo por Gestion de Cobro	21,302,523	13,675,365	8,922,183	(1,093,333)
TOTAL	¢ **809,622,915**	**1,052,089,043**	¢ **300,863,019**	**224,295,659**

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

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 Setiembre		Trimestre Terminado a Setiembre	
	2015	**2014**	**2015**	**2014**
Por obligaciones a la vista	¢ 223,821,331	193,977,097	¢ 72,311,043	60,862,152
Por obligaciones a plazo	23,767,330,923	23,283,241,299	8,202,866,102	7,857,449,628
Por obligaciones de recompra	-	21,716,838	-	7,283,433
TOTAL	¢ **23,991,152,255**	**23,498,935,234**	¢ **8,275,177,145**	**7,925,595,213**

(b) Por obligaciones financieras

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

	Resultado Acumulado a Setiembre		Trimestre Terminado a Setiembre	
	2015	**2014**	**2015**	**2014**
Por obligaciones a plazo con entidades financieras del país	¢ 6,775,920,345	6,657,725,279	¢ 2,110,930,940	2,175,242,322
Gastos financiamientos entidades financieras del exterior	910,909,330	659,405,689	287,338,211	221,370,342
Por obligaciones a plazo con entidades no financieras del país	812,236,534	513,406,414	261,021,228	207,054,973
TOTAL	¢ **8,499,066,210**	**7,830,537,382**	¢ **2,659,290,379**	**2,603,667,637**

24. Otros ingresos operativos

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

	Resultado Acumulado a Setiembre		Trimestre Terminado a Setiembre	
	2015	**2014**	**2015**	**2014**
Alquileres de bienes	¢ 40,800	150,700	¢ 12,900	4,800
Documentación y formalización	14,107,978	19,654,950	5,741,089	6,535,601
Misceláneos operativos	103,739,440	736,346,101	45,916,368	64,989,897
Reportes CIC	2,608,450	2,670,200	624,950	860,150
Comisión SINRE	32,252,000	-	32,252,000	-
TOTAL	¢ **152,748,668**	**758,821,951**	¢ **84,547,307**	**72,390,448**

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

25. Gastos de personal

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

	Resultado Acumulado a Setiembre		Trimestre Terminado a Setiembre	
	2015	**2014**	**2015**	**2014**
Sueldos Ordinarios	¢ 5,098,270,646	4,428,488,368	¢ 1,813,284,387	1,538,840,367
Remuneraciones a directores y fiscales	170,960,546	165,616,432	55,550,320	53,531,245
Tiempo extraordinario	3,597,618	2,170,314	1,892,278	921,552
Viáticos	6,330,808	3,471,770	4,712,959	466,760
Décimo tercer sueldo	443,002,297	380,893,142	156,449,991	132,316,549
Vacaciones	255,098,927	229,514,583	91,960,393	83,781,964
Incentivos	406,987,651	357,686,528	130,697,829	116,485,222
Incapacidades	13,623,882	16,050,509	3,497,488	4,240,371
Cargas sociales patronales	1,189,367,848	1,014,731,118	420,058,340	352,628,377
Refrigerios	50,632,226	45,946,766	16,805,951	16,791,648
Vestimenta	96,840,000	82,132,497	32,280,000	27,377,499
Capacitación	-	35,477,437	(21,352,161)	6,887,503
Seguros para el personal	112,743,876	99,898,760	41,550,477	33,743,836
Fondo de capitalización laboral	159,504,100	137,162,423	56,346,945	47,660,761
Otros gastos	3,457,295	8,760,864	1,312,004	1,669,702
TOTAL	¢ **8,010,417,721**	**7,008,001,510**	¢ **2,805,047,200**	**2,417,343,356**

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

26. Otros gastos de administración

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

	Resultado Acumulado a Setiembre		Trimestre Terminado a Setiembre	
	2015	**2014**	**2015**	**2014**
Gastos por Servicios Externos:				
Servicios de computación	¢ 1,060,088,149	1,045,298,411	¢ 347,427,236	357,861,677
Servicios de seguridad	476,194,803	435,144,055	169,059,388	144,769,218
Servicios de limpieza	163,497,085	148,937,128	56,782,021	50,615,172
Asesoría jurídica	46,641,730	29,382,452	21,223,905	14,544,000
Auditoría Externa	45,354,999	25,688,719	9,858,388	-
Servicios médicos	35,956,825	15,515,504	12,245,455	6,818,500
Otros servicios contratados	484,610,871	492,667,228	179,117,040	133,855,398
Total Gastos por Servicios Externos	¢ 2,312,344,461	2,192,633,497	¢ 795,713,432	708,463,965
Gastos de Movilidad y Comunicaciones:				
Pasajes y fletes	¢ 67,734,165	62,885,146	¢ 21,017,862	23,241,511
Impuestos y seguros sobre vehículos	6,452,336	6,886,034	2,158,359	2,874,532
Mantenimiento de vehículos	10,950,058	8,918,625	3,769,474	3,348,315
Alquiler de vehículos	36,759,810	38,144,658	12,202,078	12,547,381
Depreciación de vehículos	15,622,246	15,719,025	5,753,157	5,200,437
Teléfonos/télex/fax	399,161,417	297,333,216	170,701,143	105,182,496
Otros gastos de movilidad y comunicación	158,761,717	147,736,656	50,834,756	55,518,643
Total Gastos de Movilidad y Comunicaciones	¢ 695,441,749	577,623,360	¢ 266,436,828	207,913,315
Gastos de Infraestructura:				
Seguro bienes en uso excepto vehículos	¢ 21,225,919	24,152,431	¢ 6,902,965	9,549,760
Materiales y reparación bienes en uso	246,700,563	303,589,327	99,689,308	109,522,823
Agua y energía eléctrica	280,312,189	281,436,869	95,412,568	99,540,860
Alquiler de inmuebles	837,738,534	717,510,772	278,839,143	248,370,592
Alquiler de muebles y equipos	1,461,560	1,437,200	785,900	108,200
Depreciación bienes excepto vehículos	537,198,965	415,272,324	186,073,951	143,814,545
Amortización de mejoras a propiedades	361,121,257	306,494,231	127,310,364	116,820,137
Total Gastos de Infraestructura	¢ 2,285,758,986	2,049,893,154	¢ 795,014,198	727,726,917
Gastos Generales:				
Otros seguros	¢ 79,590,165	82,463,008	¢ 23,220,386	37,237,279
Papelería y útiles	148,729,792	132,189,148	58,995,898	62,577,602
Suscripciones y afiliaciones	8,984,565	14,669,101	3,930,826	3,842,086
Promoción y publicidad	747,202,918	461,783,939	354,957,432	146,243,403
Gastos de representación	1,360,765	2,932,682	1,360,765	1,400,685
Amortización de software	475,527,834	377,491,946	166,675,823	141,002,182
Aportes Presupuesto Superintendencia	40,000,000	90,342,744	10,000,000	33,000,000
Gastos generales diversos	214,760,385	227,010,754	51,280,035	41,905,070
Total Gastos Generales	¢ 1,716,156,424	1,388,883,322	¢ 670,421,165	467,208,308
TOTAL	¢ **7,009,701,621**	**6,209,033,333**	¢ **2,527,585,623**	**2,111,312,505**

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.

(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:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Disponibilidades	¢ 11,112,517,609	¢ 19,101,914,487	¢ 11,920,107,303
Inversiones en instrumentos financieros	164,800,418,593	168,512,404,045	159,780,111,836
Cartera de créditos	395,033,690,764	361,195,711,245	359,720,194,251
Cuentas y comisiones por cobrar	2,449,270,088	1,763,960,215	1,668,766,722
Total	¢ **573,395,897,054**	¢ **550,573,989,992**	¢ **533,089,180,113**

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 setiembre, 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	₡ 374,322,550,970	₡ 340,217,371,797	₡ 17,481,629,730	₡ 14,335,847,625
A2	3,819,712,065	2,428,042,954	21,534,977	21,625,554
B1	2,718,678,100	2,650,771,639	18,008,377	23,545,888
B2	436,998,426	1,748,805,285	143,964	5,687,899
C1	1,973,050,464	1,748,141,123	161,425,478	20,413,109
C2	280,635,474	499,652,458	-	32,190
D	627,810,976	1,409,804,034	2,612,674	4,326,266
E	18,342,911,749	14,887,996,936	163,060,419	122,758,068
Total	₡ 402,522,348,224	₡ 365,590,586,226	₡ 17,848,415,619	₡ 14,534,236,597
Estimación para créditos incobrables	₡ (8,969,382,225)	₡ (7,239,627,051)	(96,086,626)	(58,783,549)
Valor en libros	₡ 393,552,965,999	₡ 358,350,959,175	₡ 17,752,328,994	₡ 14,475,453,048
Créditos con atraso, con estimación				
A1	₡ 4,816,429,781	₡ 4,921,312,763	34,089,001	16,272,675
A2	710,347,459	745,745,914	-	-
B1	1,937,316,752	1,885,255,701	3,163,512	6,962,500
B2	348,921,794	1,211,910,472	143,964	157,977
C1	1,445,367,854	1,250,703,675	4,011,525	5,227,238
C2	271,780,990	445,656,073	-	-
D	493,935,559	1,298,128,256	89,651	1,120,463
E	7,016,331,376	6,063,336,409	21,706,135	13,996,524
Total	₡ 17,040,431,565	₡ 17,822,049,263	63,203,789	43,737,376
Estimación para créditos incobrables	(4,335,800,727)	(3,413,126,870)	(10,439,373)	(6,295,005)
Valor en libros	12,704,630,838	14,408,922,394	52,764,416	37,442,371
Créditos al día, con estimación				
A1	₡ 369,506,121,189	₡ 335,296,059,033	₡ 17,447,540,728	₡ 14,319,574,950
A2	3,109,364,606	1,682,297,040	21,534,977	21,625,554
B1	781,361,348	765,515,938	14,844,865	16,583,389
B2	88,076,632	536,894,813	-	5,529,922
C1	527,682,610	497,437,448	157,413,953	15,185,871
C2	8,854,485	53,996,385	-	32,190
D	133,875,417	111,675,778	2,523,023	3,205,802
E	11,326,580,373	8,824,660,527	141,354,285	108,761,544
Total	₡ 385,481,916,659	₡ 347,768,536,963	₡ 17,785,211,831	₡ 14,490,499,222
Estimación para créditos incobrables	(4,633,581,498)	(3,826,500,181)	(85,647,253)	(52,488,545)
Valor en libros	380,848,335,161	343,942,036,782	17,699,564,578	14,438,010,677
Subtotal cartera de crédito neta	₡ 393,552,965,999	₡ 358,350,959,175	₡ 17,752,328,994	₡ 14,475,453,048
Cuentas y Productos por Cobrar	₡ 1,501,639,144	₡ 1,310,451,628	-	-
Exceso de estimación sobre la estimación estructural	(20,914,379)	58,783,448	-	-
Valor en libros neto	₡ 395,033,690,764	₡ 359,720,194,251	₡ 17,752,328,994	₡ 14,475,453,048

Oficinas Centrales: Dirección: 50 metros sur de la Iglesia La Dolorosa, San José
Tel: (506) 2257-9060
Fax (506) 2222-2282
Telenae: (506) 2257-9161
Web: 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:

	Setiembre 2015		Diciembre 2014		Setiembre 2014	
Categoría de Riesgo	**Principal**	**Productos por Cobrar**	**Principal**	**Productos por Cobrar**	**Principal**	**Productos por Cobrar**
A1	¢ 374,322,550,970	¢ 784,932,152	¢ 341,738,181,522	660,200,211	¢ 340,217,371,797	¢ 659,920,021
A2	3,819,712,065	33,647,632	3,946,599,095	41,982,858	2,428,042,954	23,970,878
B1	2,718,678,100	73,705,542	2,787,609,975	83,047,579	2,650,771,639	74,532,042
B2	436,998,426	10,812,954	493,240,616	13,747,247	1,748,805,285	43,771,057
C1	1,973,050,464	71,842,499	1,519,489,597	55,648,688	1,748,141,123	63,361,651
C2	280,635,474	11,441,305	472,720,015	14,480,809	499,652,458	18,452,309
D	627,810,976	30,496,032	690,422,729	35,866,550	1,409,804,034	66,627,033
E	18,342,911,749	391,787,799	15,052,220,964	296,770,184	14,887,996,936	300,391,021
Total	¢ 402,522,348,224	¢ 1,408,665,914	¢ 366,700,484,512	1,201,744,127	¢ 365,590,586,226	¢ 1,251,026,013
Estimación créditos incobrables	(8,806,496,501)	(183,800,103)	(6,685,602,395)	(89,343,107)	(7,086,244,224)	(94,599,378)
Valor en Libros	**¢ 393,715,851,723**	**¢ 1,224,865,811**	**¢ 360,014,882,117**	**1,112,401,019**	**¢ 358,504,342,002**	**¢ 1,156,426,635**

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 setiembre 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.

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

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 setiembre del 2015, el total de préstamos reestructurados asciende a ¢9.064.851.676 (¢8.404.792.693 al 31 de diciembre 2014 y ¢8.238.495.119 al 30 de setiembre del 2014).

Estimación por deterioro de la cartera de crédito:

Al 30 de setiembre del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 30 de setiembre 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.

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.

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:

Categoría de riesgo	Genérica	Específica	
		Parte cubierta	Parte descubierta
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%

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

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:

Morosidad	Porcentaje de estimación de la parte cubierta	Porcentaje de estimación de la parte descubierta
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 setiembre del 2015, se debe mantener una estimación mínima por la suma de ¢8.969.382.225 (¢6,756,598,399 al 31 de diciembre 2014 y ¢7.239.627.051 al 30 de setiembre del 2014) la cual corresponde a la estimación estructural. El total de la estimación contable al 30 de setiembre del 2015, asciende a ¢8,990,296,604 (¢6,774,945,503 al 31 de diciembre 2014 y ¢7,180,843,603 al 30 de setiembre 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Al 30 de setiembre del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 30 de setiembre 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.

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:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Fiduciaria	¢ 79,007,684,881	¢ 79,113,477,355	¢ 79,877,500,317
Póliza Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional	32,631,130,821	28,845,116,037	30,215,737,921
Ahorros	2,821,121,865	3,839,493,027	4,296,831,749
Certificados de depósito a plazo	7,693,168,882	6,569,437,267	6,026,449,140
Hipotecaria	99,735,694,074	88,161,515,580	85,126,150,939
Historial Crediticio (Pagarés)	177,854,320,206	158,427,484,734	158,654,315,740
Prendaria	2,779,227,495	1,743,960,512	1,393,600,420
Total Cartera	**¢ 402,522,348,224**	**¢ 366,700,484,512**	**¢ 365,590,586,226**

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.

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Consumo	¢ 313,492,337,688	¢ 293,906,906,004	¢ 298,819,301,709
Vivienda	71,207,525,192	57,918,711,558	53,937,158,958
PYMES	17,822,485,344	14,874,866,950	12,834,125,559
Total Cartera	**¢ 402,522,348,224**	**¢ 366,700,484,512**	**¢ 365,590,586,226**

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 97.80% al 30 de setiembre del 2015 (97.66% al 31 de diciembre 2014 y 97.28% al 30 de setiembre del 2014) del saldo de la cartera se encuentra al día:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
De 0 a 30 días	¢ 393,669,446,588	¢ 358,117,769,847	¢ 355,641,032,998
De 31 a 60 días	3,173,893,094	3,933,939,385	4,114,891,204
De 61 a 90 días	2,081,711,151	1,897,623,278	2,459,385,878
De 91 a 120 días	594,560,475	709,265,666	1,519,477,370
De 121 a 180 días	751,521,461	515,089,674	538,173,347
Más de 181 días	2,251,215,455	1,526,796,663	1,317,625,429
	¢ 402,522,348,224	**¢ 366,700,484,512**	**¢ 365,590,586,226**

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

Al 30 de setiembre del 2015, la Cooperativa totaliza 156 préstamos por ¢234.000.364 en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ¢10.747.261. 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 setiembre del 2014, se totalizaron 25 préstamos por ¢63.515.406 en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ¢2.584.722.

Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 30 de setiembre del 2015 la Cooperativa tiene 187 operaciones de crédito (65 al 31 de diciembre 2014 y 65 al 30 de setiembre del 2014) en proceso de cobro judicial por ¢2,308,266,104 que equivale al 0.57% de la cartera (¢1,611,433,402 que equivale al 0.44% de la cartera al 31 de diciembre 2014 y ¢1,879,665,819 que equivale al 0.51% de la cartera al 30 de setiembre 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:

Setiembre 2015	Bruto	Neto
A1	374,322,550,970	372,401,173,052
A2	3,819,712,065	3,800,391,351
B1	2,718,678,100	2,626,202,604
B2	436,998,426	423,155,424
C1	1,973,050,464	1,675,068,678
C2	280,635,474	234,907,076
D	627,810,976	240,416,925
E	18,342,911,749	12,151,650,890
	402,522,348,224	**393,552,965,999**

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**

Setiembre 2014	Bruto	Neto
A1	340,217,371,797	338,476,021,131
A2	2,428,042,954	2,415,728,045
B1	2,650,771,639	2,555,407,134
B2	1,748,805,285	1,710,525,586
C1	1,748,141,123	1,442,676,503
C2	499,652,458	431,427,620
D	1,409,804,034	700,125,932
E	14,887,996,936	10,619,047,225
	365,590,586,226	**358,350,959,175**

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

Inversiones por calificación

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

		Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Calficación de Riesgo	0	¢ -	¢ 499,990,000	¢ 2,301,245,134
Calficación de Riesgo	-2	803,142,604	297,124,398	307,194,229
Calficación de Riesgo	AA	1,269,860,715	1,773,182,300	2,827,746,500
Calficación de Riesgo	AA+	1,901,752,279	3,812,229,249	2,301,381,011
Calficación de Riesgo	AAA	2,778,924,389	5,136,953,124	2,410,531,285
Calficación de Riesgo	BBB	105,365,125	-	-
Calficación de Riesgo	BB+	142,645,989,589	131,995,212,702	130,910,362,072
Calficación de Riesgo	F1	-	-	162,581,250
Calficación de Riesgo	F1+	5,229,336,592	12,470,889,418	11,227,930,521
Calficación de Riesgo	2	1,002,638,592	982,713,165	673,620,298
Calficación de Riesgo	A+	373,974,862	331,587,626	331,642,441
Calficación de Riesgo	A	-	207,566,652	384,312,833
Calficación de Riesgo	Aa3	-	104,186,375	103,461,035
Calficación de Riesgo	A-	-	-	60,712,734
Calficación de Riesgo	BB	965,002,281	4,520,163,170	513,871,847
Calficación de Riesgo	4	-	473,485,151	238,018,855
No Calificadas		5,214,864,960	3,100,247,155	3,185,711,617
Sub-Total		¢ **162,290,851,989**	¢ **165,705,530,485**	¢ **157,940,323,662**
Productos por Cobrar		2,509,566,604	2,806,873,562	1,839,788,174
Total Inversiones en Instrumentos Financieros		¢ **164,800,418,593**	¢ **168,512,404,047**	¢ **159,780,111,836**

Al 30 de setiembre del 2015, las inversiones sin calificación corresponden a un certificado de depósito a plazo en instituciones financieras del país que al 30 de setiembre 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.

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 setiembre 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 ¢595 millones, para el mes siguiente por ¢427 millones y para el tercer mes un monto por ¢3.730 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. Adicionalmente cabe mencionar que para el trimestre proyectado que se calcula en setiembre, disminuye la liquidez significativamente si la comparamos con el trimestre anterior, ya que tenemos salidas importantes para los próximos tres meses, principalmente en el vencimiento de los certificados, pago de proveedores y la demanda de crédito. 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 1.01 veces a un mes (límite 0.8 veces), 1.00 veces a dos meses (límite 0.7 veces) y 1.02 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: 4.35 veces a 1 mes (limite es mayor a 1 vez) y 1.27 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:

Setiembre 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	11,112,517,609	0	-	-	-	-	-	-	11,112,517,609
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		23,476,030,621	4,092,903,149	8,315,059,202	8,906,106,349	11,602,772,813	108,407,546,459	-	164,800,418,593
CARTERA DE CRÉDITOS	-	4,465,542,005	2,762,025,763	2,749,225,327	8,325,201,776	16,770,025,926	359,758,300,754	9,193,665,817	404,023,987,367
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS	**11,112,517,609**	**27,941,572,626**	**6,854,928,911**	**11,064,284,529**	**17,231,308,125**	**28,372,798,739**	**468,165,847,212**	**9,193,665,817**	**579,936,923,570**
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	19,120,171,061	26,073,251,881	43,632,145,216	34,789,580,978	73,474,208,788	102,400,117,555	60,818,849,082	-	360,308,324,560
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	-	1,335,204,709	6,758,967,275	3,627,062,599	5,604,449,484	12,532,785,951	69,389,109,045	-	99,247,579,063
CARGOS POR PAGAR	-	1,886,711,861	1,823,135,487	1,412,071,895	1,931,886,962	1,109,178,841	436,494,831	-	8,599,479,878
TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS	**19,120,171,061**	**29,295,168,451**	**52,214,247,978**	**39,828,715,471**	**81,010,545,234**	**116,042,082,347**	**130,644,452,958**	**-**	**468,155,383,500**
DIFERENCIA	**(8,007,653,451)**	**(1,353,595,825)**	**(45,359,319,067)**	**(28,764,430,942)**	**(63,779,237,109)**	**(87,669,283,608)**	**337,521,394,254**	**9,193,665,817**	**111,781,540,069**

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**

Setiembre 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	11,920,107,303	-							11,920,107,303
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	-		29,705,576,256	2,230,445,350	34,308,450,299	33,931,234,674	59,604,405,258	-	159,780,111,836
CARTERA DE CRÉDITOS	-	3,707,501,377	2,597,776,247	2,614,602,501	7,959,212,313	15,921,897,969	323,695,841,781	10,404,205,666	366,901,037,854
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS	**11,920,107,303**	**3,707,501,377**	**32,303,352,502**	**4,845,047,852**	**42,267,662,612**	**49,853,132,643**	**383,300,247,039**	**10,404,205,666**	**538,601,256,993**
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	15,766,662,806	24,479,558,626	34,015,509,707	33,192,394,217	70,612,885,750	99,401,309,146	48,568,034,868	-	326,036,355,119
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	-	1,131,762,340	3,976,794,357	2,755,189,837	5,359,814,456	12,062,924,846	77,605,279,959	-	102,891,765,794
CARGOS POR PAGAR	-	1,872,221,398	1,590,078,293	1,416,310,145	2,005,980,558	976,383,249	382,793,067	-	8,243,766,709
TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS	**15,766,662,806**	**27,483,542,364**	**39,582,382,357**	**37,363,894,198**	**77,978,680,764**	**112,440,617,241**	**126,556,107,893**	**-**	**437,171,887,622**
DIFERENCIA	**(3,846,555,503)**	**(23,776,040,987)**	**(7,279,029,854)**	**(32,518,846,347)**	**(35,711,018,152)**	**(62,587,484,598)**	**256,744,139,146**	**10,404,205,666**	**101,429,369,371**

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

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:

Capital Primario:	**Setiembre 2015**	**Diciembre 2014**	**Setiembre 2014**
Capital Pagado	¢ 73,005,985,090	¢ 70,321,783,006	71,673,226,326
Reserva Legal	5,960,052,411	5,109,928,589	5,109,928,589
	¢ **78,966,037,500**	¢ **75,431,711,595**	¢ **76,783,154,915**
Capital Secundario	¢ 20,469,327,536	¢ 18,801,892,326	¢ 18,795,341,157
Las participaciones en el capital, netas de estimaciones	(2,566,782,556)	(2,525,531,190)	(2,389,781,560)
Las inversiones en deuda subordinada o convertible en capital de otras empresas	(72,579,209)	(87,204,265)	(93,188,199)
Total Capital Base	¢ **96,796,003,271**	¢ **91,620,868,467**	¢ **93,095,526,313**

Al 30 de setiembre del 2015, 31 de Diciembre 2014 y 30 de setiembre 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 descalces 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.

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

Setiembre 2015		de 1-30 dias	de 31-90 dias	de 91-180 dias	de 181-360 dias	de 361-720 dias	Más 720 dias	TOTAL
Moneda Nacional								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	23,051,453,402	12,625,411,854	10,471,518,795	14,941,824,935	32,025,518,680	90,493,681,356	183,609,409,022
Cartera de créditos		379,286,231,097	-	-	-	-	-	379,286,231,097
	¢	402,337,684,499	12,625,411,854	10,471,518,795	14,941,824,935	32,025,518,680	90,493,681,356	562,895,640,119
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público		56,884,245,415	73,630,164,649	77,311,492,147	87,728,839,526	33,378,344,591	37,572,704,342	366,505,790,670
Obligaciones con entidades financieras		55,284,091,699	13,505,766,133	9,098,896,009	-	-	-	77,888,753,841
	¢	112,168,337,114	87,135,930,782	86,410,388,156	87,728,839,526	33,378,344,591	37,572,704,342	444,394,544,511
Brecha en Moneda Nacional	¢	290,169,347,385	(74,510,518,928)	(75,938,869,361)	(72,787,014,591)	(1,352,825,911)	52,920,977,014	118,501,095,608
Moneda Extranjera								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	759,141,667	625,102,665	376,850,555	237,971,509	1,161,367,039	8,168,651,735	11,329,085,170
Cartera de créditos		7,620,797,897	-	-	-	-	-	7,620,797,897
	¢	8,379,939,563	625,102,665	376,850,555	237,971,509	1,161,367,039	8,168,651,735	18,949,883,066
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público	¢	1,755,860,492	2,440,056,529	2,530,439,977	2,340,542,229	632,624,399	438,195,849	10,137,719,474
Obligaciones con entidades financieras		7,621,758,928	2,988,917,918	8,474,412,944	-	-	-	19,085,089,790
	¢	9,377,619,419	5,428,974,447	11,004,852,921	2,340,542,229	632,624,399	438,195,849	29,222,809,264
Brecha en Moneda Extranjera	¢	(997,679,856)	(4,803,871,782)	(10,628,002,366)	(2,102,570,720)	528,742,640	7,730,455,887	(10,272,926,198)
Total recuperación de activos	¢	410,717,624,062	13,250,514,519	10,848,369,350	15,179,796,444	33,186,885,719	98,662,333,091	581,845,523,185
Total vencimiento de pasivos	¢	121,545,956,533	92,564,905,229	97,415,241,077	90,069,381,755	34,010,968,990	38,010,900,191	473,617,353,775
Brecha Total de Activos y Pasivos	¢	289,171,667,529	(79,314,390,710)	(86,566,871,727)	(74,889,585,311)	(824,083,271)	60,651,432,901	108,228,169,410

Oficinas Centrales: Dirección: 50 metros sur de la Iglesia La Dolorosa, San José
Tel: (506) 2257-9060
Fax (506) 2222-2282
Telenae: (506) 2257-9161
Web: 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 dias	de 31-90 dias	de 91-180 dias	de 181-360 dias	de 361-720 dias	Más 720 dias	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: Dirección: 50 metros sur de la Iglesia La Dolorosa, San José
Tel: (506) 2257-9060
Fax (506) 2222-2282
Telenae: (506) 2257-9161
Web: www.coopenae.fi.cr

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

Setiembre 2014		de 1-30 dias	de 31-90 dias	de 91-180 dias	de 181-360 dias	de 361-720 dias	Más 720 dias	TOTAL
Moneda Nacional								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	24,112,985,197	7,793,389,127	35,645,233,343	35,973,236,667	16,371,766,910	43,492,091,253	163,388,702,497
Cartera de créditos		342,811,247,020	-	-	-	-	-	342,811,247,020
	¢	366,924,232,217	7,793,389,127	35,645,233,343	35,973,236,667	16,371,766,910	43,492,091,253	506,199,949,517
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público		51,307,948,282	64,167,971,330	74,144,522,663	84,208,265,053	28,209,205,012	30,100,652,639	332,138,564,979
Obligaciones con entidades financieras		52,971,542,273	15,905,697,912	7,649,752,209	-	-	-	76,526,992,394
	¢	104,279,490,555	80,073,669,242	81,794,274,872	84,208,265,053	28,209,205,012	30,100,652,639	408,665,557,373
Brecha en Moneda Nacional	¢	262,644,741,662	(72,280,280,115)	(46,149,041,529)	(48,235,028,386)	(11,837,438,102)	13,391,438,614	97,534,392,144
Moneda Extranjera								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	3,930,387	450,849,589	747,423,470	784,442,271	1,416,315,562	12,160,599,840	15,563,561,119
Cartera de créditos		6,042,991,681	-	-	-	-	-	6,042,991,681
	¢	6,046,922,068	450,849,589	747,423,470	784,442,271	1,416,315,562	12,160,599,840	21,606,552,800
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público	¢	1,669,720,334	2,598,611,277	2,806,130,915	2,245,792,273	332,748,930	154,347,267	9,807,350,995
Obligaciones con entidades financieras		10,282,845,607	695,257,193	10,703,140,174	-	-	-	21,681,242,973
	¢	11,952,565,941	3,293,868,469	13,509,271,088	2,245,792,273	332,748,930	154,347,267	31,488,593,968
Brecha en Moneda Extranjera	¢	(5,905,643,873)	(2,843,018,880)	(12,761,847,618)	(1,461,350,002)	1,083,566,632	12,006,252,574	(9,882,041,168)
Total recuperación de activos	¢	372,971,154,285	8,244,238,716	36,392,656,813	36,757,678,938	17,788,082,472	55,652,691,093	527,806,502,317
Total vencimiento de pasivos	¢	116,232,056,496	83,367,537,711	95,303,545,960	86,454,057,326	28,541,953,942	30,254,999,906	440,154,151,341
Brecha Total de Activos y Pasivos	¢	256,739,097,789	(75,123,298,995)	(58,910,889,147)	(49,696,378,388)	(10,753,871,471)	25,397,691,188	87,652,350,976

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

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 setiembre del 2015 son los siguientes: según la metodología SUGEF se tiene un indicador de 0.06% para tasa de interés en colones y de un 0.11% 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 0.06% 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 0.5769 años (equivalentes a 207.72 días) y la de los pasivos sensibles a tasas de interés es de 0.5711 años (equivalentes a 205.62 días), por lo que la diferencia en días es de 1.01 veces; teniendo así que la brecha de duración de activos y pasivos sensibles a tasas de interés es muy similar para este trimestre, no obstante la brecha sigue siendo positiva, lo cual indica que existe un descalce de duraciones entre activos y pasivos, donde la duración del activo es mayor a la del pasivo, cuando se presenta esta condición el patrimonio puede verse afectado si hay 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

	Setiembre 2015		Diciembre 2014		Setiembre 2014	
	Cambio de +Alza	Cambio de -Baja	Cambio de +Alza	Cambio de -Baja	Cambio de +Alza	Cambio de -Baja
Cartera activa	¢ (3,166,679,043)	3,249,302,247	¢ (2,307,630,699)	2,360,605,135	¢ (2,114,190,599)	2,162,000,359
Depósito a plazo	¢ (2,450,392,865)	2,493,196,929	¢ (2,173,021,707)	2,209,494,247	¢ (2,115,118,810)	2,150,103,659
Obligaciones con entidades	¢ (116,804,383)	117,195,494	¢ (130,016,590)	130,452,355	¢ (119,711,257)	120,114,755

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 setiembre del 2015 son los siguientes, según la metodología SUGEF se tiene un indicador de 0.97%, 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.

El rendimiento del GAP se calcula con una tasa de interés igual a TBP - 5pp (1.55%), este cálculo se realiza para cuatro escenarios en los cuales la devaluación del primer escenario es el cambio del último mes anualizada (0.98%); 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 esperada y utilidad neta del 0.10%, en el escenario uno, 0.63% en el escenario dos y 0.00 en el escenario cuatro, la relación de pérdida a utilidad proyectada menor a la política de la Cooperativa del 1.00%, para el tercer escenario un indicador 2.59% por lo que 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 -2.73% del pasivo total en dólares. Los activos en dólares representan 3.94% 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.

La posición neta en moneda extranjera fue valuada al tipo de cambio de compra de ¢528.62 al 30 de setiembre del 2015 (¢534.02 al 30 de setiembre del 2014), se detalla como sigue:

	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
Activos:			
Disponibilidades	$ 9,250,794	$ 12,155,520	$ 6,562,025
Inversiones en valores	15,622,920	22,633,399	24,950,003
Cartera de créditos	16,388,801	14,678,898	14,370,995
Otros activos	3,146,004	2,543,826	2,480,546
Total de activos	44,408,518	52,011,642	48,363,569
Pasivo:			
Obligaciones con el público	(22,775,514)	(21,995,766)	(21,863,091)
Otras obligaciones financieras	(37,583,164)	(40,964,647)	(42,869,465)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(845,492)	(1,279,186)	(1,852,204)
Obligaciones subordinadas	(901,337)	(1,201,932)	(1,301,932)
Total de pasivos	(62,105,507)	(65,441,531)	(67,886,691)
Posición Neta en Moneda Extranjera	**$ (17,696,989)**	**$ (13,429,889)**	**$ (19,523,123)**

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

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:

Setiembre 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$	9,250,794	-	-	-	-	-	-	-	9,250,794
INVERSIONES		-	727,019	78,655	1,041,156	564,229	101,935	13,109,925	-	15,622,920
CARTERA DE CRÉDITOS		-	886,980	90,874	95,291	274,342	550,347	13,710,331	780,637	16,388,801
OTROS ACTIVOS		3,146,004								3,146,004
TOTAL ACTIVOS		**12,396,798**	**1,613,999**	**169,529**	**1,136,446**	**838,571**	**652,282**	**26,820,256**	**780,637**	**44,408,518**
Pasivos										
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		3,876,210	3,322,060	2,028,068	2,564,494	4,739,702	4,337,856	1,907,124	-	22,775,514
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		-	453,219	6,516,337	2,784,767	3,238,642	5,002,829	19,587,370	-	37,583,164
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		845,492								845,492
OBLIGACIONES SUBORDINADAS		901,337								901,337
TOTAL PASIVOS		**5,623,040**	**3,775,279**	**8,544,404**	**5,349,261**	**7,978,344**	**9,340,685**	**21,494,494**	-	**62,105,507**
CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS	US$	**6,773,758**	**(2,161,280)**	**(8,374,876)**	**(4,212,815)**	**(7,139,773)**	**(8,688,403)**	**5,325,762**	**780,637**	**(17,696,989)**

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)**

Setiembre 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$	6,562,025	-	-	-	-	-	-	-	6,562,025
INVERSIONES		-	5,440	712,805	6,619	1,287,238	995,722	21,942,178	-	24,950,003
CARTERA DE CRÉDITOS		-	200,629	85,258	80,202	242,927	501,289	11,786,514	1,474,177	14,370,995
OTROS ACTIVOS		2,480,546								2,480,546
TOTAL ACTIVOS		**9,042,571**	**206,069**	**798,063**	**86,821**	**1,530,165**	**1,497,011**	**33,728,692**	**1,474,177**	**48,363,569**
Pasivos										
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		3,691,428	3,213,779	2,397,244	2,609,616	5,250,955	4,126,935	865,983	-	22,155,940
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		-	327,700	328,037	1,503,389	2,987,299	4,984,363	32,445,828	-	42,576,616
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		1,852,204								1,852,204
OBLIGACIONES SUBORDINADAS		1,301,932								1,301,932
TOTAL PASIVOS		**6,845,563**	**3,541,479**	**2,725,281**	**4,113,005**	**8,238,254**	**9,111,298**	**33,311,811**	-	**67,886,691**
CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS	US$	**2,197,007**	**(3,335,410)**	**(1,927,219)**	**(4,026,183)**	**(6,708,088)**	**(7,614,287)**	**416,881**	**1,474,177**	**(19,523,123)**

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

Análisis de sensibilidad a variaciones en el tipo de cambio

Para el 30 de setiembre 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 contario.

Para el 30 de setiembre 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 escenario, haciendo que esta diferencia sea entre el activo y el pasivo sea significativamente menor.

Para el 30 de setiembre 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 Septiembre-2015

	Disminuye 10	T.C.	Aumenta 10
Tipo de Cambio	518.62	528.62	538.62
Activos	23,031,145,833.19	23,475,231,017.59	23,919,316,201.99
Pasivos	32,209,158,102.59	32,830,213,173.79	33,451,268,244.99
Swap de Cobertura Cambiaria	8,457,920,000.00	8,457,920,000.00	8,457,920,000.00
Exposición Cambiaria	(720,092,269.40)	(897,062,156.20)	(1,074,032,043.00)

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

Análisis del Tipo de Cambio Septiembre-2014			
	Disminuye 10	T.C.	Aumenta 10
Tipo de Cambio	524.02	534.02	544.02
Activos	25,343,477,378.91	25,827,113,067.99	26,310,748,757.07
Pasivos	35,573,984,037.93	36,252,850,952.13	36,931,717,866.33
Swap de Cobertura Cambiaria	10,680,400,000.00	10,680,400,000.00	10,680,400,000.00
Exposición Cambiaria	449,893,340.99	254,662,115.86	59,430,890.73

- **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.
- 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.

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.

28. Contratos

Al 30 de setiembre 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 setiembre del 2015, es el siguiente:

Menos de un año	¢	292.792.481
Entre un año y dos años		921.122.869
Entre dos año y tres años		574.490.314
Entre tres año y cuatro años		270.590.948
Entre cuatro y cinco años		62.715.031
Total	¢	2.121.711.643

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

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

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.

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

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.

- 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.

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

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.

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

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

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.