

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

**ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR
AL 30 DE JUNIO DEL 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)**

Información Financiera Requerida por la

**SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS
(SUGEF)**

| DOCUMENTO FIRMADO DIGITALMENTE | |
|---|--|
| Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos GERENTE GENERAL | |
| Licda. Yerlen Molina Sibaja CONTADORA GENERAL | |
| Licda. Evelyn Morales Vega AUDITORA INTERNA | |

**Oficinas
Centrales:
Tel:
Fax
Telenae:
Web:**

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

ÍNDICE INTERACTIVO
ESTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR Y SUS NOTAS
Al 30 de junio del 2016, 31 de Diciembre 2015 y 30 de junio del 2015

| | <u>Pág.</u> | | <u>Pág.</u> |
|---|-------------|--|-------------|
| Balance General | 3-4 | Estado de Resultados Integral | 5 |
| Estado de Flujos de Efectivo | 6 | Estado de Cambios en el Patrimonio | 7 |
| | | | |
| <u>Nº NOTAS</u> | <u>Pág.</u> | <u>Nº NOTAS</u> | <u>Pág.</u> |
| 01- Resumen de operaciones y políticas contables | 8 | 27- Administración de Riesgo | 50 |
| 02- Activos Sujetos Restricciones | 24 | <i>a- Riesgo de Crédito:</i> | 51 |
| 03- Saldos y Transacciones Partes Relacionadas | 25 | Activo Financiero | 51 |
| 04- Disponibilidades | 26 | Cartera Crédito y Productos por Categoría de Riesgo | 52 |
| 05- Inversiones | 26 | Mitigación por Garantías – Estimación Contable | 57 |
| 06- Cartera Créditos | 30 | Concentración Cartera por Tipo Garantía y Actividad Económica | 59 |
| 07- Cuentas y Comisiones por Cobrar | 31 | Morosidad de la Cartera de Crédito | 60 |
| 08- Bienes Realizables | 31 | Préstamos en proceso de Cobro Judicial | 60 |
| 09- Participación Capital Otras Empresas | 32 | Inversiones por Calificación | 62 |
| 10- Propiedad, Vehículos, Mobiliario y Equipo | 33 | <i>b- Riesgo de Liquidez:</i> | 62 |
| 11- Otros Activos | 36 | Recuperación y Vencimiento Activos y Pasivos colones y dólares | 65 |
| 12- Obligaciones con el Público | 37 | Administración del Capital (primario y secundario) | 66 |
| 13- Obligaciones con Entidades | 38 | | |
| 14- Cuentas por Pagar y Provisiones | 40 | <i>c- Riesgo de Mercado:</i> | 66 |
| 15- Otros Pasivos | 42 | Riesgo tasa interés – Calce Tasa Interés sobre Activos y Pasivos | 68 |
| 16- Obligaciones Subordinadas | 42 | Análisis de sensibilidad Tasa de Interés – Efecto Valor Económ. | 71 |
| 17- Patrimonio | 43 | Riesgo de tipo de cambio – Posición Neta (M.E.) y Calce Plazos | 72 |
| 18- Cuentas de Orden | 44 | Riesgo tipo cambio – Análisis Sensibilidad variación tipo cambio | 74 |
| 19- Ingresos Financieros por Inversiones | 45 | | |
| 20- Ingresos Financieros por Cartera Crédito | 45 | <i>d- Otros Riesgos Operativos y Regulatorios:</i> | |
| 21- Diferencial Cambiario | 45 | Riesgos de: grupo financiero, nuevos productos, operacional, | |
| 22- Otros Ingresos Financieros | 46 | legitimación de capitales, legal, tecnologías de la información | |
| 23- Gastos Financieros | 47 | y de reputación. | 77-79 |
| 24- Otros Ingresos Operativos | 47 | | |
| 25- Gastos de Personal | 48 | 28- Contratos | 80 |
| 26- Otros Gastos de Administración | 49 | 29- Transición a NIIF | 81 |

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

Balance General sin Consolidar

Al 30 de junio del 2016, 31 de Diciembre 2015 y 30 de junio del 2015
(en colones sin céntimos)

| | Notas | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|---|-----------|------------------------|------------------------|------------------------|
| ACTIVOS | | | | |
| Disponibilidades | 4 | 13,419,101,557 | 17,010,153,948 | 13,914,640,225 |
| Efectivo | | 3,240,924,337 | 3,840,734,882 | 2,939,709,022 |
| Banco Central | | 5,005,370,735 | 6,083,954,753 | 4,457,146,603 |
| Entidades financieras del país | | 3,385,759,446 | 4,953,282,131 | 3,574,315,007 |
| Entidades financieras del exterior | | 1,787,047,038 | 2,132,182,182 | 2,943,469,593 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 5 | 199,073,773,619 | 179,454,903,296 | 173,994,523,710 |
| Disponibles para la venta | | 195,809,046,539 | 176,864,478,763 | 170,751,219,280 |
| Instrumentos financieros derivados | | 524,416,478 | 297,584,519 | 473,404,645 |
| Productos por cobrar | | 2,740,310,602 | 2,292,840,015 | 2,769,899,785 |
| Cartera de Créditos | 6 | 428,709,107,532 | 414,781,641,203 | 375,753,734,678 |
| Créditos vigentes | | 417,394,479,313 | 405,606,193,686 | 366,525,753,265 |
| Créditos vencidos | | 16,306,387,844 | 14,361,309,152 | 13,513,223,196 |
| Créditos en cobro judicial | | 2,662,232,630 | 2,414,340,380 | 1,976,633,246 |
| Productos por cobrar | | 1,683,545,188 | 1,563,056,367 | 1,391,156,411 |
| (Estimación por deterioro de cartera de créditos) | | (9,337,537,444) | (9,163,258,382) | (7,653,031,440) |
| Cuentas y comisiones por cobrar | 7 | 1,859,609,414 | 3,211,846,089 | 2,297,761,867 |
| Comisiones por cobrar | | 27,332,683 | 42,855,961 | 29,607,782 |
| Otras cuentas por cobrar | | 1,998,834,988 | 3,360,051,163 | 2,280,547,309 |
| (Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar) | | (166,558,257) | (191,061,035) | (12,393,223) |
| Bienes realizables | 8 | 474,368,381 | 904,602,292 | 1,318,088,810 |
| Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos | | 2,330,669,218 | 2,643,086,853 | 2,817,470,191 |
| (Estimación por deterioro y por disposición legal) | | (1,856,300,837) | (1,738,484,561) | (1,499,381,381) |
| Participación en el capital de otras empresas (neto) | 9 | 2,681,277,834 | 2,643,481,871 | 2,393,753,992 |
| Inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo (neto) | 10 | 8,992,642,931 | 9,594,211,387 | 8,823,426,234 |
| Otros activos | 11 | 10,475,876,030 | 9,610,087,498 | 8,611,238,149 |
| Cargos diferidos | | 2,929,280,720 | 2,918,555,002 | 2,101,101,030 |
| Activos intangibles | | 3,210,423,130 | 2,179,368,127 | 2,274,833,952 |
| Otros activos | | 4,336,172,180 | 4,512,164,368 | 4,235,303,167 |
| TOTAL DE ACTIVOS | | 665,685,757,297 | 637,210,927,585 | 587,107,167,665 |

sigue...

Oficinas Centrales:
Tel:
Fax
Telenae:
Web:

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

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

Balance General sin Consolidar

Al 30 de junio del 2016, 31 de Diciembre 2015 y 30 de junio del 2015
(en colones sin céntimos)

| ...viene | Notas | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|---|-------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | | | | |
| <u>PASIVOS</u> | | | | |
| Obligaciones con el público | | ¢ 419,214,533,950 | ¢ 376,739,528,692 | ¢ 354,823,470,240 |
| A la vista | 12 | 23,996,219,333 | 26,301,756,037 | 20,241,979,757 |
| A Plazo | 12 | 386,567,280,623 | 343,265,291,493 | 327,467,368,108 |
| Cargos financieros por pagar | | 8,651,033,994 | 7,172,481,161 | 7,114,122,375 |
| Obligaciones con entidades | 13 | 114,890,966,501 | 129,991,921,094 | 106,120,035,438 |
| A plazo | | 110,377,249,067 | 125,087,806,426 | 100,955,483,627 |
| Otras obligaciones con entidades | | 3,666,455,105 | 4,011,583,539 | 4,347,302,201 |
| Cargos financieros por pagar | | 847,262,328 | 892,531,128 | 817,249,610 |
| Cuentas por pagar y provisiones | 14 | 16,438,601,442 | 15,414,573,674 | 16,543,579,805 |
| Provisiones | | 435,893,678 | 1,626,246,421 | 1,771,937,568 |
| Otras Cuentas por pagar diversas | | 16,002,707,764 | 13,788,327,252 | 14,771,642,237 |
| Otros pasivos | 15 | 4,476,503,204 | 4,112,216,715 | 3,776,394,384 |
| Ingresos diferidos | | 3,790,887,936 | 3,410,801,152 | 2,877,165,197 |
| Estimación por deterioro de créditos contingentes | | 93,461,367 | 85,824,242 | 75,899,449 |
| Otros pasivos | | 592,153,901 | 615,591,320 | 823,329,738 |
| Obligaciones subordinadas | | 325,522,361 | 426,237,080 | 529,495,679 |
| Obligaciones subordinadas | 16 | 325,002,000 | 425,552,000 | 528,710,000 |
| Cargos financieros por pagar | | 520,361 | 685,080 | 785,679 |
| TOTAL DE PASIVOS | | ¢ <u>555,346,127,458</u> | ¢ <u>526,684,477,255</u> | ¢ <u>481,792,975,545</u> |
| <u>PATRIMONIO</u> | | | | |
| Capital Social | | 80,268,191,971 | 78,289,742,873 | 76,049,169,468 |
| Capital pagado | 17 | 80,268,191,971 | 78,289,742,873 | 76,049,169,468 |
| Ajustes al patrimonio | | 2,534,683,330 | 3,623,634,882 | 3,778,804,850 |
| Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo | 17 | 2,221,136,144 | 2,221,136,144 | 2,221,136,144 |
| Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta | | 762,680,323 | 1,924,123,835 | 1,806,253,676 |
| Ajuste por valoración de instrumentos derivados | | (443,551,466) | (516,043,426) | (243,003,300) |
| Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas | | (5,581,670) | (5,581,670) | (5,581,670) |
| Reservas patrimoniales | 17 | 23,770,687,552 | 24,273,802,616 | 21,047,081,391 |
| Resultado del año | | 3,766,066,987 | 4,339,269,959 | 4,439,136,411 |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | | ¢ <u>110,339,629,840</u> | ¢ <u>110,526,450,330</u> | ¢ <u>105,314,192,119</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | ¢ <u>665,685,757,297</u> | ¢ <u>637,210,927,585</u> | ¢ <u>587,107,167,665</u> |
| Cuentas contingentes deudoras | 18 | ¢ 18,628,484,533 | ¢ 17,554,077,568 | ¢ 17,495,304,272 |
| Instrumentos Financieros Derivados | 18 | ¢ 7,583,380,000 | ¢ 8,511,040,000 | ¢ 9,516,780,000 |
| Cuenta de Orden por cuenta propia deudoras | 18 | ¢ 831,488,520,678 | ¢ 821,067,737,537 | ¢ 733,082,799,158 |
| Cuenta de Orden por cuenta terceros deudoras | 18 | ¢ 801,544,676 | ¢ 341,700,000 | ¢ 536,895,000 |


 Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL


 Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL


 Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

Oficinas Centrales:
Tel:
Fax:
Telenae:
Web:

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

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

Estado de Resultados Integral sin Consolidar

Por los períodos de un año terminados el 30 de junio 2016 y 2015
(en colones sin céntimos)

| Nota | Resultado Acumulado a Junio | | Trimestre terminado a Junio | |
|--|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Ingresos Financieros | | | | |
| Por disponibilidades | € 3,600,600 | 4,427,036 | € 1,378,178 | 2,450,416 |
| Por inversiones en instrumentos financieros | 19 4,599,317,263 | 5,632,896,041 | 2,338,276,686 | 2,802,048,634 |
| Por cartera de créditos | 20 34,113,466,634 | 31,005,203,259 | 17,058,394,466 | 15,554,091,143 |
| Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta | 1,556,773,802 | 849,708,140 | 911,982,159 | 641,957,732 |
| Por otros ingresos financieros | 22 869,695,771 | 508,759,896 | 515,267,313 | 272,910,382 |
| Total de Ingresos Financieros | € 41,142,854,069 | 38,000,994,372 | € 20,825,298,802 | 19,273,458,308 |
| Gastos Financieros | | | | |
| Por Obligaciones con el Público | 23.a € 17,668,347,375 | 15,715,975,109 | € 9,092,417,167 | 7,969,776,058 |
| Por Obligaciones con Entidades Financieras | 23.b 6,275,453,881 | 5,839,775,831 | 3,211,468,656 | 2,900,853,111 |
| Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes | 16 3,675,546 | 4,357,284 | 1,830,614 | 1,926,640 |
| Por pérdidas por diferencias de cambio y UD | 21 121,367,084 | 94,353,514 | 73,647,477 | 228,804,177 |
| Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta | 14,182,589 | 25,311,984 | 9,201,876 | 7,621,273 |
| Por otros gastos financieros | 627,193,479 | 530,378,089 | 333,496,123 | 267,038,372 |
| Total de Gastos Financieros | € 24,710,219,953 | 22,210,151,812 | € 12,722,061,914 | 11,376,019,631 |
| Por estimación de deterioro de activos | 6.b 2,100,505,430 | 1,986,132,153 | 694,797,644 | 1,229,955,342 |
| Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones | 605,634,554 | 520,046,276 | 239,371,462 | 259,006,450 |
| RESULTADO FINANCIERO | € 14,937,763,240 | 14,324,756,683 | € 7,647,810,706 | 6,926,489,786 |
| Otros Ingresos de Operación | | | | |
| Por comisiones por servicios | € 1,282,636,376 | 1,029,296,983 | € 651,667,510 | 512,293,805 |
| Por bienes realizables | 236,190,947 | 194,070,294 | 86,928,194 | 142,780,398 |
| Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas | 37,795,963 | 77,518,487 | 9,568,991 | 55,876,196 |
| Por cambio y arbitraje de divisas | 208,946,123 | 156,312,318 | 101,803,012 | 76,112,350 |
| Por otros ingresos operativos | 24 315,649,966 | 68,201,361 | 156,131,471 | 34,197,898 |
| Total de Otros Ingresos de Operación | € 2,081,219,374 | 1,525,399,443 | € 1,006,099,178 | 821,260,647 |
| Otros Gastos de Operación | | | | |
| Por comisiones por servicios | € 414,221,760 | 375,342,386 | € 208,998,128 | 194,134,894 |
| Por bienes realizables | 444,632,060 | 534,890,899 | 201,630,720 | 287,215,388 |
| Por provisiones | 74,957,444 | 253,164,067 | 26,484,011 | 131,537,694 |
| Por cambio y arbitraje de divisas | 53,475,980 | 128,313,369 | 24,181,946 | 15,598,510 |
| Por otros gastos operativos | 427,252,554 | 222,648,508 | 232,696,583 | 118,193,548 |
| Total Otros Gastos de Operación | € 1,414,539,798 | 1,514,359,229 | € 693,991,388 | 746,680,034 |
| RESULTADO OPERACIONAL BRUTO | € 15,604,442,816 | 14,335,796,897 | € 7,959,918,495 | 7,001,070,399 |
| Gastos Administrativos | | | | |
| Por Gastos de Personal | 25 € 5,962,839,324 | 5,205,370,521 | € 2,995,628,424 | 2,655,698,652 |
| Por Otros Gastos de Administración | 26 5,698,077,851 | 4,482,115,998 | 2,999,606,055 | 2,233,787,149 |
| Total Gastos Administrativos | € 11,660,917,175 | 9,687,486,519 | € 5,995,234,478 | 4,889,485,801 |
| RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD | € 3,943,525,641 | 4,648,310,378 | € 1,964,684,017 | 2,111,584,598 |
| Participaciones sobre la Utilidad | 177,458,654 | 209,173,967 | 88,410,781 | 95,021,307 |
| RESULTADO DEL PERIODO | € 3,766,066,987 | 4,439,136,411 | € 1,876,273,236 | 2,016,563,291 |
| RESULTADO DEL PERIODO | € 3,766,066,987 | 4,439,136,411 | € 1,876,273,236 | 2,016,563,291 |
| 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 | € (1,161,443,512) | 1,731,029,746 | € (980,695,272) | 1,219,545,509 |
| Ajuste por valoración de instrumentos derivados | 72,491,959 | (279,599,318) | (36,119,487) | (365,119,504) |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO | € (1,088,951,552) | 1,580,868,596 | € (1,016,814,760) | 854,426,004 |
| RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO | € 2,677,115,435 | 6,020,005,007 | € 859,458,477 | 2,870,989,295 |


Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL


Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL


Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

Oficinas Centrales:
Tel:
Fax
Telenae:
Web:

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

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

Estado de Flujos de Efectivo sin Consolidar

Por los períodos de un año terminados el 30 de junio 2016 y 2015

(en colones sin céntimos)

| | <u>2,016</u> | <u>2,015</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación | | |
| Resultado del año | ¢ 3,766,066,987 | ¢ 4,439,136,411 |
| 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. | 583,022,579 | 12,837,717 |
| Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos | 2,100,505,430 | 1,986,132,153 |
| Ganancia por participaciones en el capital de otras empresas, neto | (37,795,963) | (77,518,487) |
| Gastos por provisión | 1,042,871,314 | 1,163,087,514 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 874,263,937 | 903,657,007 |
| Gasto por intereses | 23,947,476,802 | 21,560,108,225 |
| Estimación de Bienes realizables | 412,297,031 | 506,658,690 |
| Ingreso por intereses | (38,712,783,896) | (36,638,099,300) |
| Variación neta en los activos (aumento), o disminución | | |
| Créditos y avances de efectivo | (14,555,246,263) | (16,956,973,063) |
| Costos directos diferidos asociados por créditos | (17,968,192) | (384,265,102) |
| Bienes realizables | 17,936,880 | (514,284,940) |
| Otros activos | 175,992,188 | (561,565,325) |
| Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución) | | |
| Obligaciones a la vista y a plazo | 40,996,452,425 | 19,506,508,678 |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | (18,843,546) | 2,195,811,671 |
| Otros pasivos | 364,286,489 | 844,377,018 |
| | ¢ 20,938,534,202 | ¢ (2,014,391,134) |
| Intereses recibidos | 38,144,824,489 | 36,554,088,902 |
| Intereses pagados | (22,514,357,488) | (21,113,805,969) |
| Flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación | ¢ <u>36,569,001,203</u> | ¢ <u>13,425,891,799</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar) | (258,642,370,157) | (244,398,032,338) |
| Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar) | 238,309,526,910 | 240,609,968,643 |
| Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo | (418,989,047) | (678,679,379) |
| Adquisición de mejoras a propiedad arrendada | (129,940,264) | (345,154,485) |
| Adquisición de activo intangible | (1,330,601,277) | (534,788,918) |
| Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas | 72,491,959 | 59,134,534 |
| Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión | ¢ <u>(22,139,881,876)</u> | ¢ <u>(5,287,551,943)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento | | |
| Obligaciones financieras | (15,037,821,417) | (10,145,222,863) |
| Pagos de obligaciones | (118,414,376) | (126,636,591) |
| Aportes de capital social | 5,620,200,998 | 15,496,485,776 |
| Liquidaciones de asociados | (3,641,751,900) | (13,470,245,788) |
| Uso de reservas | (503,115,064) | (489,326,014) |
| Pago de excedentes a asociados | (4,339,269,959) | (4,590,668,639) |
| Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento | ¢ <u>(18,020,171,719)</u> | ¢ <u>(13,325,614,119)</u> |
| Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes | ¢ <u>(3,591,052,392)</u> | ¢ <u>(5,187,274,263)</u> |
| Efectivo y equivalentes al inicio del año | ¢ <u>17,010,153,948</u> | ¢ <u>19,101,914,487</u> |
| Efectivo y equivalentes al final del año | ¢ <u>13,419,101,557</u> | ¢ <u>13,914,640,225</u> |


Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL


Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL


Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

Oficinas Centrales:
Tel:
Fax
Telenae:
Web:

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

Cooperativa Nacional Educadores, R.L.
(COOPENAE, R.L.)
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto sin Consolidar
Por los períodos de un año terminados el 30 de junio 2016 y 2015
(en colones sin céntimos)

| Descripción | Notas | Capital social | Ajustes al Patrimonio | | | Resultados acumulados | Total |
|---|-------|------------------|--|---|------------------------|-----------------------|------------------|
| | | | Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo | Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta | Reservas patrimoniales | | |
| Saldo al 01 de enero del 2015 | 17 | € 74,022,929,480 | 2,091,697,976 | 69,642,260 | 21,536,407,405 | 4,590,668,639 | 102,311,345,760 |
| Transacciones con asociados registradas directamente en el patrimonio | | | | | | | |
| Distribución de excedentes año 2014 | | | | | | (4,590,668,639) | (4,590,668,639) |
| Aportes de capital recibidos durante el año | | 15,496,485,776 | | | | | 15,496,485,776 |
| Liquidaciones y Traslado capital especial durante el año | | (13,470,245,788) | | | | | (13,470,245,788) |
| Reservas legales y otras reservas estatutarias | | | | | | | - |
| Uso de reservas | | | | | (489,326,014) | | (489,326,014) |
| Total transacciones con asociados | | 2,026,239,988 | - | - | (489,326,014) | (4,590,668,639) | (3,053,754,665) |
| Resultado integral del año | | | | | | | |
| Resultado del año | | | | | | 4,439,136,411 | 4,439,136,411 |
| Ganancia no realizada por valoración de inversiones disponibles para la venta | | | | 1,731,029,746 | | | 1,731,029,746 |
| Ajuste por Revaloración Instrumentos Derivados | | | | (243,003,300) | | | (243,003,300) |
| Superavit por revaluación de inmuebles | | | 129,438,167 | | | | 129,438,167 |
| Resultado integral total del año | | - | 129,438,167 | 1,488,026,446 | - | 4,439,136,411 | 6,056,601,025 |
| Saldo al 30 de junio del 2015 | 17 | € 76,049,169,468 | 2,221,136,144 | 1,557,668,706 | 21,047,081,391 | 4,439,136,411 | 105,314,192,110 |
| Saldo al 01 de enero del 2016 | 17 | € 78,289,742,873 | 2,221,136,144 | 1,402,498,739 | 24,273,802,616 | 4,339,269,959 | 110,526,450,330 |
| Transacciones con asociados registradas directamente en el patrimonio | | | | | | | |
| Distribución de excedentes año 2015 | | | | | | (4,339,269,959) | (4,339,269,959) |
| Aportes de capital recibidos durante el año | | 5,620,200,998 | | | | | 5,620,200,998 |
| Liquidaciones y Traslado capital especial durante el año | | (3,641,751,900) | | | | | (3,641,751,900) |
| Reservas legales y otras reservas estatutarias | | | | | | | - |
| Uso de reservas | | | | | (503,115,064) | | (503,115,064) |
| Total transacciones con asociados | | 1,978,449,098 | - | - | (503,115,064) | (4,339,269,959) | (2,863,935,926) |
| Resultado integral del año | | | | | | | |
| Resultado del año | | | | | | 3,766,066,987 | 3,766,066,987 |
| Ganancia no realizada por valoración de inversiones disponibles para la venta | | | | (1,161,443,512) | | | (1,161,443,512) |
| Ajuste por Revaloración Instrumentos Derivados | | | | 72,491,959 | | | 72,491,959 |
| Superavit por revaluación de inmuebles | | | | | | | - |
| Resultado integral total del año | | - | | (1,088,951,552) | - | 3,766,066,987 | 2,677,115,435 |
| Saldo al 30 de junio del 2016 | 17 | € 80,268,191,971 | 2,221,136,144 | 313,547,186 | 23,770,687,552 | 3,766,066,987 | 110,339,629,840 |


Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL


Licda. Yarien Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL


Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

Oficinas Centrales:
Tel:
Fax:
Telenae:
Web:

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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 a partir del 1 de abril de 2013 mediante oficio SUGEF 0641-201302355, se autorizó la constitución del grupo financiero Coopenae, conformado por Coopenae, R.L. y Coopenae Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

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

Al 30 de junio del 2016, la Cooperativa cuenta con 659 empleados (601 en el 2015), mantiene en funcionamiento 25 sucursales (25 en el 2015) y 15 cajeros automáticos (13 en el 2015). La dirección electrónica de la Cooperativa es: <http://www.coopenae.fi.cr>.

(b) Bases para la elaboración de los estados financieros sin consolidar

La Cooperativa, emite estados financieros consolidados, los cuales son sus estados financieros principales. Los estados financieros sin consolidar de la Cooperativa, con la inversión en las compañías subsidiarias valuadas por el método de participación, han sido preparados únicamente para el cumplimiento de la normativa. Los estados financieros sin consolidar de Cooperativa Nacional de Educadores, R.L., deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Cooperativa Nacional de Educadores R.L. y Subsidiarias.

**Oficinas
Centrales:
Tel:
Fax
Telenae:
Web:**

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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).

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 mantenidos para negociar y los instrumentos financieros derivados, 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. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

La paridad de; colón con el dólar de los Estados Unidos de América, se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de las bandas cambiarias. Al 30 de junio del 2016, ese tipo de cambio se estableció en ¢541.67 y ¢554.20 por US \$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢531.94 y ¢544.87 a diciembre 2015 y ¢528.71 y ¢540.97 al 30 de junio del 2015).

**Oficinas
Centrales:**
Tel:
Fax
Telena:
Web:

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 30 de junio del 2016, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢541.67 por US\$1,00 (¢531.94 a diciembre del 2015 y ¢528.71 por US\$1,00 al 30 de junio del 2015). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras.

(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

El efectivo incluye documentos y dinero disponible, saldos disponibles mantenidos con bancos centrales, 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 se reconoce 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 de originación.

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 valoradas 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 tendría la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. De acuerdo con las disposiciones regulatorias, la Cooperativa no puede mantener inversiones en instrumentos financieros clasificadas como mantenidas al vencimiento.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

- Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

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

- Depósitos e instrumentos de deuda emitidos

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

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

- Instrumentos financieros derivados

Los derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgos incluyen todos los activos y pasivos derivados que no son clasificados como activos o pasivos para negociación. Los derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgos son reconocidos al valor razonable en el estado de situación financiera.

La Cooperativa mantiene un derivado para la administración de riesgo cambiario. En el momento de iniciar la cobertura, la Cooperativa documenta formalmente la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, incluida la administración de riesgos, objetivos y estrategias que la entidad asume con respecto a la cobertura, junto con el método que será usado para evaluar la efectividad de tal relación. La Cooperativa realiza una evaluación, tanto al inicio de la relación de cobertura como durante ésta.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

El instrumento se designa como de cobertura, si se espera que el instrumento sea “altamente efectivo” en la realización de la compensación de los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la respectiva partida de cobertura durante el período para el que la cobertura es diseñada, y si los resultados reales de cada una están entre un rango de 80-125 por ciento. La Cooperativa realiza una evaluación de los flujos de efectivo de una transacción esperada si dicha transacción esperada es altamente probable y además presenta una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que podrían, en último término, afectar al resultado del ejercicio.

Estas relaciones de cobertura se analizan a continuación:

a) Coberturas del valor razonable

Cuando un derivado es designado como instrumento de cobertura en una cobertura de cambio en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos a firme que puedan afectar el resultado, los cambios en el valor razonable son reconocidos inmediatamente en resultado junto con los cambios en el valor razonable de la partida cubierta que son atribuibles al riesgo de cobertura (en la misma línea del estado de resultados integrales que la partida cubierta).

Si el derivado expirase, fuese vendido, resuelto o ejercido o dejase de cumplir los requisitos de contabilidad de cobertura de valor razonable; o la designación fuese revocada, la contabilidad de cobertura se interrumpe de forma prospectiva. Cualquier ajuste hasta este punto a una partida de cobertura para la que se usa el método de interés efectivo, es amortizado en resultados como parte de la tasa de interés efectiva recalculada de la partida a lo largo de su vida restante.

Cualquier ajuste hasta el punto de la discontinuación de una partida cubierta para la que se usa el método de interés efectivo, es amortizado en resultados como parte de la tasa de interés efectivo recalculada de la partida durante su vida restante.

b) Coberturas de flujo de efectivo

Cuando un instrumento es designado como instrumento de cobertura en una cobertura de la variabilidad en los flujos de efectivo atribuibles a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido que podría afectar el resultado, la porción efectiva de cambios en el valor razonable del derivado es reconocida en otro resultado integral y presentado en la reserva de cobertura dentro del patrimonio. Cualquier porción no efectiva de cambios en el valor

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

razonable del derivado es reconocida inmediatamente en resultados. El monto reconocido en el otro resultado integral es reclasificado a resultados como un ajuste de reclasificación en el mismo período en que los flujos de efectivo cubiertos afectan el resultado y en la misma partida en el estado del resultado del período y otro resultado integral.

Si el derivado expirase, fuese vendido, resuelto o ejercido o dejase de cumplir los requisitos de contabilidad de cobertura de valor razonable; o la designación fuese revocada, la contabilidad de cobertura es interrumpida de forma prospectiva. No obstante, si el derivado es novado con una contraparte central por ambas partes como consecuencia de leyes y regulaciones sin cambios en sus términos, excepto por los necesarios para la novación, el derivado no se considera vencido ni terminado.

c) Otros derivados que no son para negociación

Cuando un derivado no es mantenido para negociación, y no es designado en una relación de cobertura calificada, todos los cambios en su valor razonable son reconocidos inmediatamente en resultados como un componente del ingreso neto en otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

iii. Desreconocimiento

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

iv. Compensación

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

v. *Valorización del costo amortizado*

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

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

vi. *Medición de valor razonable*

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

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

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

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

**Oficinas
Centrales:**
Tel:
Fax
Telena:
Web:

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

vii. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

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

(f) Bienes realizables

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

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

Para los bienes realizables que no 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. El registro contable de la estimación se debe constituir gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el cien por ciento del valor contable del bien.

(g) Participación en el capital de otras empresas

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

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

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

ii. Desembolsos posteriores

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

iii. Depreciación

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

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

iv. Activos arrendados

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

(i) Deterioro de activos no financieros

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

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

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

(j) Otros activos

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

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

(k) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

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

(l) Provisiones

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

(m) Aportes de asociados

Las políticas y procedimientos adoptados por la Cooperativa permiten lograr la afiliación del asociado a la Cooperativa, así como una correcta comunicación de deberes, beneficios y ventajas de pertenecer a la Cooperativa. Pueden pertenecer a la Cooperativa personas asalariadas (del sector público o privado) y no asalariadas que perciban recursos propios. Luego de incluir al nuevo asociado en la base de datos, se le hace entrega del manual que le permitirá conocer los servicios, usos y trámites de la Cooperativa. 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 asociado debe cumplir con la política “Conozca a su cliente” que permite identificar a las personas físicas y jurídicas con las que se establece una relación de negocios y con ello minimizar la presencia de clientes que podrían utilizar la Cooperativa para propósitos ilícitos.

(n) Participación sobre los excedentes

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

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

(o) Reserva legal

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

(p) Reservas patrimoniales

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

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

(q) Fondo de mutualidad

Al 30 de junio del 2016, 31 de Diciembre 2015 y 30 de junio del 2015, la Cooperativa brinda a sus asociados la facilidad de contar con una protección crediticia para los beneficiarios designados, en caso de fallecimiento del asociado, mediante la contratación de una póliza de saldos deudores, para lo cual traslada las sumas canceladas por los asociados a la respectiva compañía aseguradora.

(r) Fondo de socorro mutuo solidario

Al 30 de junio del 2016, 31 de Diciembre 2015 y 30 de junio del 2015, la Cooperativa brinda a sus asociados la facilidad de contar con una protección para los beneficiarios designados, en caso de fallecimiento del asociado mediante la contratación de una póliza colectiva de vida, para lo cual traslada las sumas canceladas por los asociados a la respectiva compañía aseguradora.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

(s) **Superávit por revaluación**

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

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

(t) **Estimación por deterioro de la cartera de crédito**

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

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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

(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.

(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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

(x) **Beneficios a empleados**

i. Beneficios por despido o terminación

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 |

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador, todo patrono, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores al Régimen de Pensiones Complementarias, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS) y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

ii. Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. La Cooperativa registra mensualmente un gasto acumulado por pagar para cubrir los desembolsos futuros por ese concepto.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Vacaciones

La legislación costarricense establece que por cada año laborado los trabajadores tienen derecho a un número determinado de días de vacaciones. La Cooperativa tiene la política de acumular los días de vacaciones con base en un estudio efectuado por la Compañía. Por tal concepto se establece un gasto acumulado por pagar de vacaciones a sus empleados.

(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 | Junio 2016 | Diciembre 2015 | Junio 2015 | Causa de la restricción |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|
| Inversiones en instrumentos financieros | ¢ 76,770,035,849 | ¢ 71,098,433,421 | ¢ 65,960,145,706 | Reserva de liquidez |
| Inversiones en instrumentos financieros | ¢ 2,356,087,726 | ¢ 6,497,940,678 | ¢ 3,528,365,801 | Garantizan contratos de recaudación |
| Cartera de crédito | ¢ 128,345,515,854 | ¢ 153,743,834,581 | ¢ 132,551,356,456 | Cedida en garantía |

Al 30 de junio del 2016, 31 de Diciembre 2015 y 30 de junio del 2015, la reserva de liquidez corresponde al 15% del promedio mensual sobre los saldos diarios de conformidad con lo indicado en el Título IV de las Regulaciones de Política Monetaria, la Circular Externa SUGEF 32-97 del 8 de diciembre de 1997 y el Artículo No. 10 del Acta de Sesión de Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica No.4978-98, celebrada el 25 de noviembre de 1998.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

3. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|---|------------------------|-----------------------|----------------------|
| <u>Activos</u> | | | |
| Créditos con principales ejecutivos | ¢ 797,598,958 | 894,449,178 | 904,612,636 |
| Productos por cobrar | 430,125 | 440,183 | - |
| Cuentas por cobrar | 211,240,000 | 211,240,000 | 211,240,000 |
| | <u>¢ 1,009,269,083</u> | <u>1,106,129,361</u> | <u>1,115,852,636</u> |
| <u>Pasivos</u> | | | |
| Ahorros de principales ejecutivos | ¢ 994,198,544 | 706,521,271 | 660,854,834 |
| Captaciones a plazo de principales ejecutivos | 298,310,643 | 303,011,192 | 209,866,740 |
| Cargos por pagar | 8,733,209 | 11,014,185 | 6,618,916 |
| | <u>¢ 1,301,242,396</u> | <u>1,020,546,648</u> | <u>877,340,490</u> |
| <u>Transacciones</u> | | | |
| <u>Ingresos</u> | | | |
| Ingresos operativos | 14,550,000 | 29,100,000 | 14,550,000 |
| | <u>¢ 14,550,000</u> | <u>29,100,000</u> | <u>14,550,000</u> |
| <u>Gastos</u> | | | |
| Gastos por servicios | ¢ 108,002,866 | 247,331,567 | 127,271,078 |
| | <u>¢ 108,002,866</u> | <u>247,331,567</u> | <u>127,271,078</u> |

Los ingresos operativos corresponden a los ¢2.425.000 mensuales que la Cooperativa recibe del alquiler de oficinas a Coopenae Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

Durante el periodo terminado el 30 de junio del 2016, las remuneraciones al personal clave de la Cooperativa con vínculo por gestión fueron de ¢388.552.599 (¢734.942.527 a diciembre 2015 y ¢363.473.388 al 30 de junio del 2015).

Asimismo, los beneficios a corto plazo del personal clave ascienden a ¢27.915.917 (¢40.344.768 a diciembre 2015 y ¢14.776.602 al 30 de junio del 2015).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

4. Disponibilidades

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

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|---|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Efectivo | € 3,240,924,337 | € 3,840,734,882 | € 2,939,709,022 |
| Depósitos a la vista en el BCCR | 5,005,370,735 | 6,083,954,753 | 4,457,146,603 |
| Depósitos a la vista entidades financieras del país | 3,385,759,446 | 4,953,282,131 | 3,574,315,007 |
| Otras disponibilidades restringidas | 1,787,047,038 | 2,132,182,182 | 2,943,469,593 |
| Total Disponibilidades | <u>€ 13,419,101,557</u> | <u>17,010,153,948</u> | <u>€ 13,914,640,225</u> |

5. Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como sigue:

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Inversiones en Instrumentos Financieros | | | |
| Inversiones Disponibles para la Venta | € 195,809,046,539 | € 176,864,478,763 | € 170,751,219,280 |
| Instrumentos Financieros Derivados | 524,416,478 | 297,584,519 | 473,404,645 |
| Productos por Cobrar | 2,740,310,602 | 2,292,840,015 | 2,769,899,785 |
| Total Instrumentos Financieros | <u>€ 199,073,773,619</u> | <u>€ 179,454,903,296</u> | <u>€ 173,994,523,710</u> |

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

| 30 de junio del 2016 | | | | | |
|---|---------------------------|-------------------|-----------|--------------------------|--------------------------|
| Emisor | Instrumento | Rendimiento entre | | Vencimiento | Monto |
| Inversiones cuyo emisor es del país: | | | | | |
| Sector Público y Privado colones: | | | | | |
| BCAC | CDP | 4.95 % | y 5.40 % | 20/10/2016 al 07/04/2017 | 2,755,916,509 |
| BCCR | BEM - C, BEM-0, BEMV, DON | 0.57 % | y 9.48 % | 01/07/2016 al 16/07/2031 | 131,816,404,641 |
| IMPROSA | CDP-CI | 4.02 % | y 5.20 % | 05/09/2016 al 31/03/2017 | 1,998,283,336 |
| INC | BHO6 | 6.40 % | y 6.40 % | 20/04/2018 al 20/04/2018 | 253,475,914 |
| Grupo Nacion | bn14a, BNB14, BNA18 | 8.75 % | y 9.26 % | 09/10/2018 al 04/04/2025 | 1,527,390,019 |
| COOPEALIANZA | CDP-CI | 8.00 % | y 8.00 % | 09/09/2016 al 09/09/2016 | 1,818,925,082 |
| BCR | CDP | 5.30 % | y 5.30 % | 10/03/2017 al 10/03/2017 | 1,004,633,200 |
| Banco PRIVAL | CDP | 6.25 % | y 6.50 % | 10/11/2016 al 10/03/2017 | 549,402,079 |
| PROMERICA | BPE5C | 9.30 % | y 9.30 % | 23/02/2018 al 23/02/2018 | 104,890,164 |
| SCOTIABANK | BS16J | 7.25 % | y 7.25 % | 28/10/2016 al 28/10/2016 | 505,394,585 |
| Financiera DESYFIN | CI, BDBPC | 6.75 % | y 9.75 % | 29/04/2017 al 25/09/2017 | 506,106,923 |
| MINISTERIO HACIENDA | TP, TPTBA, TUDES, TP 0 | - % | y 11.50 % | 13/07/2016 al 26/04/2034 | 40,120,686,895 |
| BANCO BCT | BBCTC | 6.70 % | y 6.70 % | 08/08/2018 al 08/08/2018 | 304,695,822 |
| BANCO NACIONAL | CDP, CDP 0, CDP-CI | - % | y 6.40 % | 08/08/2016 al 14/08/2017 | 1,106,632,367 |
| BPDC | CDP, BPT6V, BPV1V, BPX4C | 6.15 % | y 9.15 % | 30/09/2016 al 13/11/2023 | 2,250,771,836 |
| ICE | BIF3C, BIC6 | 8.14 % | y 10.24 % | 03/04/2023 al 11/08/2023 | 1,794,849,939 |
| MUTAL ALAJUELA | BCVP1, BCVP3, BCOR3 | 7.50 % | y 9.10 % | 28/08/2017 al 18/06/2019 | 2,104,556,337 |
| Total Colones Sector Público y Privado | | | | | € 190,523,015,646 |
| Sector Público y Privado dólares: | | | | | |
| BCAC | BCSB5 | 4.83 % | y 4.83 % | 29/01/2018 al 29/01/2018 | 19,105,058 |
| CORBANA | BCO19 | 4.00 % | y 4.00 % | 21/06/2019 al 21/06/2019 | 25,739,584 |
| MINISTERIO HACIENDA | TP\$, BDE20, BDE44 | 3.68 % | y 10.00 % | 24/05/2017 al 04/04/2044 | 3,291,112,170 |
| BANCO PRIVAL | BPRIS | 5.50 % | y 5.50 % | 22/06/2018 al 22/06/2018 | 270,844,203 |
| ICE | BIC4\$, COS21, COS43 | 5.50 % | y 6.95 % | 12/11/2020 al 15/05/2043 | 493,233,311 |
| SAFIS | SAFIS | - % | y - % | 06/07/2016 al 06/07/2016 | 645,290,388 |
| BICSA | CDP-CIS | 3.50 % | y 3.50 % | 02/05/2017 al 02/05/2017 | 271,056,288 |
| BANCO DAVIVIENDA | BDE2\$ | 3.70 % | y 3.70 % | 20/07/2017 al 20/07/2017 | 269,649,891 |
| Total Dólares Sector Público y Privado | | | | | € 5,286,030,893 |
| Total Sector Público y Privado Colones y Dólares Disponibles para la Venta | | | | | € 195,809,046,539 |
| Instrumentos Financieros Derivados: | | | | | |
| Sector Público y Privado dólares: | | | | | |
| TCX | DERIVADO | - % | y - % | 16/09/2019 al 16/09/2019 | € 524,416,478 |
| Total sector público y privado dólares instrumentos financieros derivados | | | | | 524,416,478 |
| Productos por Cobrar | | | | | 2,740,310,602 |
| Total de Instrumentos Financieros | | | | | € 199,073,773,619 |

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

31 de diciembre del 2015

| Emisor | Instrumento | Rendimiento entre | | Vencimiento | Monto |
|---|---------------------------------|-------------------|-----|--------------------------|--------------------------|
| Inversiones cuyo emisor es del país: | | | | | |
| Sector Público y Privado colones: | | | | | |
| BCAC | CDP | 5.25 | % y | 20/10/2016 al 20/10/2016 | 500,909,095 |
| BCCR | BEM - C, BEM-0, BEMV, DEP-B | 0.20 | % y | 04/01/2016 al 16/07/2031 | 100,195,762,827 |
| SAFIS | SAFIS | - | % y | 07/01/2016 al 07/01/2016 | 21,841,939,261 |
| IMPROSA | CDP-CI | 6.35 | % y | 02/05/2016 al 02/05/2016 | 724,465,294 |
| INC | BHO4 | 8.00 | % y | 25/04/2016 al 25/04/2016 | 100,829,759 |
| Grupo Nacion | bn14a, BNB14, BNA18 | 8.75 | % y | 09/10/2018 al 04/04/2025 | 1,528,100,052 |
| COOPEALIANZA | CDP-CI | 11.25 | % y | 09/03/2016 al 09/03/2016 | 1,646,637,190 |
| Banco PRIVAL | CDP | 6.25 | % y | 10/11/2016 al 10/11/2016 | 299,420,763 |
| Banco Lafise | BBLE3 | 8.50 | % y | 13/07/2018 al 13/07/2018 | 307,165,224 |
| PROMERICA | CI, BPE5C | 6.00 | % y | 09/06/2016 al 23/02/2018 | 602,771,783 |
| SCOTIABANK | BS16J | 7.25 | % y | 28/10/2016 al 28/10/2016 | 510,490,540 |
| Financiera DESYFIN | BDBPC | 9.75 | % y | 25/09/2017 al 25/09/2017 | 202,066,714 |
| COOPEANDE | CDP-CI | 8.75 | % y | 15/03/2016 al 15/03/2016 | 1,946,177,070 |
| MINISTERIO HACIENDA | TP, TPTBA, TUDES | 1.00 | % y | 11/01/2016 al 26/04/2034 | 31,931,192,871 |
| BANCO NACIONAL | CDP 0, CDP-CI | - | % y | 08/02/2016 al 14/08/2017 | 454,544,150 |
| BPDC | CDP, BPT6V, BPV5C, BPV1V | 6.40 | % y | 09/07/2016 al 13/11/2023 | 1,835,828,663 |
| ICE | BIF3C, BIC6 | 8.14 | % y | 03/04/2023 al 11/08/2023 | 1,795,047,801 |
| MUTAL ALAJUELA | BCVP1, BCVP3, CPH COL | 6.50 | % y | 26/08/2016 al 12/09/2018 | 897,628,291 |
| Total Colones Sector Público y Privado | | | | | ¢ 167,320,977,347 |
| Sector Público y Privado dólares: | | | | | |
| BCR | BBC18 | 5.25 | % y | 12/08/2018 al 12/08/2018 | 544,844,864 |
| BCAC | BCSB5 | 4.83 | % y | 29/01/2018 al 29/01/2018 | 18,885,913 |
| CORBANA | BCO19 | 4.00 | % y | 21/06/2019 al 21/06/2019 | 881,225,475 |
| FINANCIERA DESYFIN | BSP15 | 5.00 | % y | 25/09/2017 al 25/09/2017 | 53,263,828 |
| MINISTERIO HACIENDA | TPS, BDE20, BDE44, BDE23, BDE25 | 3.68 | % y | 24/05/2017 al 04/04/2044 | 5,768,550,763 |
| BANCO NACIONAL | BBN23 | 6.25 | % y | 01/11/2023 al 01/11/2023 | 257,352,572 |
| ICE | BIC4\$, COS21, COS43 | 5.50 | % y | 12/11/2020 al 15/05/2043 | 726,906,356 |
| SAFIS | SAFIS | - | % y | 07/01/2016 al 07/01/2016 | 655,296,429 |
| BICSA | CDP-CIS | 4.00 | % y | 05/02/2016 al 05/02/2016 | 265,868,282 |
| BANCO DAVIVIENDA | BDE2\$ | 3.70 | % y | 20/07/2017 al 20/07/2017 | 265,820,498 |
| CORPORATION ILG LOGISTICS | BCIAS | 6.50 | % y | 30/07/2018 al 30/07/2018 | 105,486,436 |
| Total Dólares Sector Público y Privado | | | | | ¢ 9,543,501,416 |
| Total Sector Público y Privado Colones y Dólares Disponibles para la Venta | | | | | ¢ 176,864,478,763 |
| Instrumentos Financieros Derivados: | | | | | |
| Sector Público y Privado dólares: | | | | | |
| TCX | DERIVADO | - | % y | 16/09/2019 al 16/09/2019 | ¢ 297,584,519 |
| Total sector público y privado dólares instrumentos financieros derivados | | | | | 297,584,519 |
| Productos por Cobrar | | | | | 2,292,840,015 |
| Total de Instrumentos Financieros | | | | | ¢ 179,454,903,296 |

Oficinas Centrales:
Tel:
Fax
Telenae:
Web:

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

30 de junio del 2015

| Emisor | Instrumento | Rendimiento entre | | Vencimiento | Monto |
|---|--|-------------------|---------|--------------------------|--------------------------|
| Inversiones cuyo emisor es del país: | | | | | |
| Sector Público y Privado colones: | | | | | |
| BCCR | BEM - C, BEM-0, BEMV, DEP-B | 1.75 % y | 9.20 % | 01/07/2015 al 16/07/2031 | 96,614,784,423 |
| Corporacion IMPROSA | CDP-CI | 3.26 % y | 3.26 % | 30/10/2015 al 30/10/2015 | 697,409,447 |
| BPDC | CDP, BPT2C, BPT6V, BPV1V, BPV5C, BPV7C | 6.60 % y | 8.60 % | 17/07/2015 al 13/11/2023 | 3,404,787,762 |
| SCOTIABANK | BS16J | 7.25 % y | 7.25 % | 28/10/2016 al 28/10/2016 | 506,219,940 |
| COOPEANDE | CDP-CI | 8.75 % y | 8.75 % | 15/03/2016 al 15/03/2016 | 1,943,248,970 |
| MINISTERIO HACIENDA | TP, TPTBA, TUDES | 1.00 % y | 13.00 % | 07/07/2015 al 26/04/2034 | 47,939,163,608 |
| Florida Ice & Farm Company | BFE1C | 9.75 % y | 9.75 % | 04/11/2019 al 04/11/2019 | 525,084,755 |
| Financiera DESYFIN | BDBPC | 9.75 % y | 9.75 % | 25/09/2017 al 25/09/2017 | 201,637,858 |
| BANCO NACIONAL | CDP, CDP 0, CDP-CI | - % y | 7.15 % | 14/07/2015 al 14/08/2017 | 970,757,225 |
| ICE | BIF3C, BIC6 | 8.14 % y | 10.24 % | 03/04/2023 al 11/08/2023 | 1,798,390,897 |
| BCAC | CDP | 7.00 % y | 7.05 % | 05/08/2015 al 07/08/2015 | 600,800,193 |
| PROMERICA | BPES5 | 9.30 % y | 9.30 % | 23/02/2018 al 23/02/2018 | 102,831,001 |
| BCR | CDP, BCJ10 | 6.65 % y | 7.15 % | 22/04/2016 al 01/12/2016 | 1,210,216,498 |
| BCIE | PBC12 | 7.20 % y | 7.20 % | 05/08/2015 al 05/08/2015 | 500,303,175 |
| COOPEALIANZA | CDP-CI | 11.25 % y | 11.25 % | 09/03/2016 al 09/03/2016 | 1,675,964,879 |
| Grupo Nacion | bn14a, BNA15, BNB14, BNA18, BNC14 | 7.65 % y | 10.00 % | 09/10/2015 al 04/04/2025 | 1,876,371,453 |
| INC | BHO4 | 8.00 % y | 8.00 % | 25/04/2016 al 25/04/2016 | 100,864,368 |
| MUTUAL ALAJUELA | BCVP1, BCVP3 | 8.00 % y | 9.10 % | 28/08/2017 al 12/09/2018 | 670,782,824 |
| MUCAP | CPH COL | 7.15 % y | 7.65 % | 11/12/2015 al 10/06/2016 | 751,786,963 |
| Banco Lafise | CI | 7.30 % y | 7.30 % | 08/07/2015 al 08/07/2015 | 100,027,426 |
| Total Colones Sector Público y Privado | | | | | € 162,191,433,665 |
| Sector Público y Privado dólares: | | | | | |
| BICSA | CDP-CIS | 4.00 % y | 4.00 % | 05/02/2016 al 05/02/2016 | 263,778,045 |
| BCR | BBC18 | 5.25 % y | 5.25 % | 12/08/2018 al 12/08/2018 | 1,138,885,493 |
| BANSOL | CDP5 | 5.10 % y | 5.10 % | 28/01/2016 al 28/01/2016 | 262,996,659 |
| CORBANA | BCO19 | 4.00 % y | 4.00 % | 21/06/2019 al 21/06/2019 | 872,617,070 |
| MINISTERIO HACIENDA | TP5, BDE20, BDE44, BDE23 | 3.68 % y | 10.00 % | 24/05/2017 al 04/04/2044 | 4,403,580,940 |
| ICE | BIC6\$, BIC4\$, COS21, COS43 | 5.50 % y | 6.95 % | 13/02/2019 al 15/05/2043 | 572,107,955 |
| BANCO NACIONAL | BNAL23 | 6.25 % y | 6.25 % | 01/11/2023 al 01/11/2023 | 265,664,271 |
| BCAC | BSCB5 | 4.83 % y | 4.83 % | 29/01/2018 al 29/01/2018 | 18,949,299 |
| FINANCIERA DESYFIN | CDP-CIS | 4.25 % y | 4.25 % | 10/12/2015 al 10/12/2015 | 303,724,370 |
| FHLB | FHL2019 | 1.40 % y | 1.40 % | 13/12/2019 al 13/12/2019 | 104,126,400 |
| FTCB | BFT15 | 8.14 % y | 8.14 % | 21/12/2015 al 21/12/2015 | 243,931,720 |
| FHLMC | FHLM2019 | 1.25 % y | 1.25 % | 02/10/2019 al 02/10/2019 | 104,267,486 |
| MUCAP | CDP-CIS | 2.48 % y | 2.48 % | 02/07/2015 al 02/07/2015 | 5,155,906 |
| Total Dólares Sector Público y Privado | | | | | € 8,559,785,615 |
| Total Sector Público y Privado Colones y Dólares Disponibles para la Venta | | | | | € 170,751,219,280 |
| Instrumentos Financieros Derivados: | | | | | |
| Sector Público y Privado dólares: | | | | | |
| TCX | DERIVADO | - % y | - % | 16/09/2019 al 16/09/2019 | € 473,404,645 |
| Total sector público y privado dólares instrumentos financieros derivados | | | | | 473,404,645 |
| Productos por Cobrar | | | | | 2,769,899,785 |
| Total de Inversiones Disponibles para la Venta | | | | | € 173,994,523,710 |

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

| | Junio 2016 | Diciembre 2015 | Junio 2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Créditos vigentes | ¢ 290,378,016,252 | ¢ 252,888,532,051 | ¢ 234,891,245,065 |
| Créditos vigentes restringidos | 127,016,463,061 | 152,717,661,635 | 131,634,508,200 |
| Créditos vencidos | 14,977,335,051 | 13,335,136,206 | 12,596,374,941 |
| Créditos vencidos restringidos | 1,329,052,793 | 1,026,172,946 | 916,848,255 |
| Créditos en cobro judicial | 2,662,232,630 | 2,414,340,380 | 1,976,633,246 |
| Sub-total Cartera de Crédito | ¢ 436,363,099,788 | ¢ 422,381,843,218 | ¢ 382,015,609,708 |
| Productos por cobrar | 1,683,545,188 | 1,563,056,367 | 1,391,156,411 |
| Estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos | (9,337,537,444) | (9,163,258,382) | (7,653,031,440) |
| Total Cartera de Crédito | ¢ 428,709,107,532 | ¢ 414,781,641,203 | ¢ 375,753,734,678 |

Al 30 de junio del 2016, las tasas de interés anual que devengan los préstamos oscilan entre 4.50% y 35% anual (entre 5.50% y 35% anual a diciembre del 2015 y entre 2.64% y 34% al 30 de junio del 2015) en colones, y 2.10% y 10.50% anual (entre 2.10% y 10.50% a diciembre del 2015 y entre 0.45% y 10.50% al 30 de junio del 2015) en dólares.

(b) Estimación por deterioro de la cartera de crédito

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

| | Junio 2016 | Diciembre 2015 | Junio 2015 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Saldo al Inicio del año | ¢ 9,163,258,382 | ¢ 6,774,945,503 | ¢ 6,774,945,503 |
| Menos: | | | |
| Estimación cargada por créditos insolutos | (1,950,729,145) | (2,857,124,368) | (1,095,652,991) |
| Mas: | | | |
| Estimación cargada a los resultados del año | 2,100,505,430 | 5,436,498,283 | 1,986,132,153 |
| Traslado proveniente de la estimación de otras cuentas por cobrar | 24,502,778 | (191,061,035) | (12,393,223) |
| Saldo al Final del Año | ¢ 9,337,537,444 | ¢ 9,163,258,382 | ¢ 7,653,031,440 |

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

7. Cuentas y comisiones por cobrar

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

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Comisiones por cobrar | ¢ 27,332,683 | ¢ 42,855,961 | ¢ 29,607,782 |
| Anticipos a proveedores | 842,786,091 | 2,426,844,360 | 1,494,033,849 |
| Planillas instituciones | 545,374,017 | 490,480,028 | 557,595,816 |
| Otras cuentas a cobrar diversas | 610,674,880 | 442,726,775 | 228,917,644 |
| Sub-total | ¢ <u>2,026,167,671</u> | ¢ <u>3,402,907,124</u> | ¢ <u>2,310,155,090</u> |
| Estimación por deterioro e incobrabilidad de las Cuentas y productos por cobrar | ¢ (166,558,257) | ¢ (191,061,035) | ¢ (12,393,223) |
| Total Cuentas y Comisiones por cobrar | ¢ <u>1,859,609,414</u> | ¢ <u>3,211,846,089</u> | ¢ <u>2,297,761,867</u> |

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

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Saldo al inicio del año | ¢ 191,061,035 | ¢ - | ¢ - |
| Menos: | | | |
| Traslado a la estimación de incobrabilidad de la cartera de créditos | (24,502,778) | 191,061,035 | 12,393,223 |
| Saldo al final del año | ¢ <u>166,558,257</u> | ¢ <u>191,061,035</u> | ¢ <u>12,393,223</u> |

8. Bienes realizables

El detalle de los bienes realizables se presenta a continuación:

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Bienes y Valores adquiridos en recuperacion de créditos | ¢ 1,515,720,143 | ¢ 1,916,372,739 | ¢ 2,027,381,558 |
| Otros Bienes adquiridos en dación de pago | 814,949,075 | 726,714,114 | 790,088,632 |
| Sub-total | ¢ 2,330,669,218 | ¢ 2,643,086,853 | ¢ 2,817,470,191 |
| Estimación por deterioro de bienes realizables | (1,856,300,837) | (1,738,484,561) | (1,499,381,381) |
| TOTAL | ¢ <u>474,368,381</u> | ¢ <u>904,602,292</u> | ¢ <u>1,318,088,810</u> |

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

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Saldo al inicio del año | ¢ 1,738,484,561 | ¢ 1,210,856,853 | ¢ 1,210,856,853 |
| Pérdida por estimación de deterioro y disposición legal de bienes realizables | 412,297,031 | 1,017,105,196 | 506,658,690 |
| Cargos por venta o retiro de bienes realizables contra estimación | (294,480,755) | (489,477,488) | (218,134,163) |
| Saldo al final al año | ¢ <u>1,856,300,837</u> | ¢ <u>1,738,484,561</u> | ¢ <u>1,499,381,381</u> |

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

9. Participación en el capital de otras empresas

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

| | <u>Junio 2016</u> | <u>%</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>%</u> | <u>Junio 2015</u> | <u>%</u> |
|--|------------------------|----------|------------------------|----------|------------------------|----------|
| Corporación Operadores de Servicios Telemáticos | ¢ 120,175,112 | 23.45 | ¢ 120,175,112 | 23.45 | ¢ 58,636,453 | 23.45 |
| Grupo Empresarial Cooperativo de Costa Rica R.L. | 366,610,846 | 23.09 | 366,610,846 | 23.09 | 318,438,449 | 41.00 |
| Coopenae Sociedad Agencia Seguros S.A. | 916,468,139 | 95.00 | 878,672,176 | 95.00 | 832,435,943 | 95.00 |
| Aseguradora del Istmo - ADISA S.A. | 1,027,270,901 | 24.00 | 1,027,270,901 | 24.00 | 949,095,189 | 24.00 |
| Profesionales en Software - PROSOFT S.A. | 250,752,837 | 40.00 | 250,752,837 | 40.00 | 235,147,958 | 40.00 |
| Fondo de Protección de Depósitos | - | 50.00 | - | 50.00 | - | - |
| Total | ¢ 2,681,277,834 | | ¢ 2,643,481,871 | | ¢ 2,393,753,992 | |

Los movimientos por las participaciones en el capital de otras empresas es el siguiente:

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Saldo al inicio del periodo | ¢ 2,643,481,871 | ¢ 2,525,531,190 | ¢ 2,525,531,190 |
| Aplicación métodos de participación | 37,795,963 | 325,450,681 | (131,777,198) |
| Fondo de Protección de Depósitos | - | 400,000,000 | - |
| Aplicación de la Estimación del Fondo de Protección de Depósitos | - | (400,000,000) | - |
| Aportes del periodo a Grupo Empresarial Cooperativo de CR | - | 12,500,000 | - |
| Venta de Participación del Grupo Empresarial Cooperativo de C.R. | - | (220,000,000) | - |
| Saldo al final del periodo | ¢ 2,681,277,834 | ¢ 2,643,481,871 | ¢ 2,393,753,992 |

El Consejo de Administración en sesión No. 2945 del 2 de setiembre 2015, en atención al Oficio SUGEF No. 02252-201505401 del 04 agosto 2015, aprobó un aporte de ¢400.000.000 para la creación de un Fondo Privado de Protección para Depósitos de los Pequeños Ahorrantes en las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Dicho fondo fue creado con la participación de COOPEALIANZA R.L. y será administrado por el Grupo Empresarial Cooperativo de Costa Rica R.L., Consorcio Cooperativo en el cual ambas cooperativas mantienen participación. Por este concepto, la Cooperativa otorgó ante el Instituto de Fomento Cooperativo (Infocoop) un aval por ¢607.500.000, tipo pagaré con fianza solidaria, en virtud de la obligación contraída por el Grupo Empresarial Cooperativo de Costa Rica R.L., por la suma total de ¢850.000.000 para la creación del Fondo de Protección de Depósitos. Dicha garantía fue otorgada al 50% por parte de Coopenae R.L. y Coopealianza R.L., por la suma de ¢425.000.000 cada una, cuya garantía es tomada al 70% de su valor nominal.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

Al 30 de junio del 2016, los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo, netos se detallan como sigue:

| | Edificios y Terrenos | Mobiliario y Equipo | Equipo de Cómputo | Vehículos | Total |
|--|---------------------------------|--------------------------------|------------------------------|---------------------|------------------------|
| <u>Costo:</u> | | | | | |
| Saldo al 01 de enero del 2016 | ¢ 4,422,287,985 | 3,708,361,152 | 4,077,257,097 | 251,071,359 | 12,458,977,593 |
| Adiciones del año | 113,817,686 | 125,081,204 | 178,750,539 | - | 417,649,429 |
| Retiros del año | - | (22,425,577) | (748,064,209) | (27,688,800) | (798,178,586) |
| Saldo al 30 de junio del 2016 | <u>4,536,105,671</u> | <u>3,811,016,779</u> | <u>3,507,943,426</u> | <u>223,382,559</u> | <u>12,078,448,436</u> |
| <u>Revaluación:</u> | | | | | |
| Saldo al 01 de enero del 2016 | 2,203,481,439 | 31,083,829 | - | - | 2,234,565,269 |
| Adiciones del año | - | - | - | - | - |
| Retiros del año | - | - | - | - | - |
| Saldo al 30 de junio del 2016 | <u>2,203,481,439</u> | <u>31,083,829</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2,234,565,269</u> |
| <u>Depreciación acumulada costo:</u> | | | | | |
| Saldo al 01 de enero del 2016 | (597,467,291) | (1,854,525,644) | (2,494,660,414) | (42,970,081) | (4,989,623,429) |
| Gasto por depreciación del año | (34,540,127) | (181,615,989) | (205,921,557) | (12,310,678) | (434,388,350) |
| Retiros del año | - | 19,440,001 | 185,951,527 | 11,073,783 | 216,465,310 |
| Saldo al 30 de junio del 2016 | <u>(632,007,418)</u> | <u>(2,016,701,632)</u> | <u>(2,514,630,444)</u> | <u>(44,206,976)</u> | <u>(5,207,546,469)</u> |
| <u>Depreciación acumulada revaluación:</u> | | | | | |
| Saldo al 01 de enero del 2016 | (78,624,216) | (31,083,829) | - | - | (109,708,045) |
| Gasto por depreciación del año | (3,116,259) | - | - | - | (3,116,259) |
| Saldo al 30 de junio del 2016 | <u>(81,740,475)</u> | <u>(31,083,829)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(112,824,304)</u> |
| Saldo Neto al 30 de junio del 2016 | ¢ <u>6,025,839,218</u> | <u>1,794,315,147</u> | <u>993,312,982</u> | <u>179,175,584</u> | <u>8,992,642,931</u> |

**Oficinas
Centrales:
Tel:
Fax
Telenae:
Web:**

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Al 31 de diciembre del 2015, los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo, netos se detallan como sigue:

| | Edificios y Terrenos | Mobiliario y Equipo | Equipo de Cómputo | Vehículos | Total |
|--|---------------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------|-----------------|
| <u>Costo:</u> | | | | | |
| Saldo al 01 de enero del 2015 | ¢ 4,422,287,985 | 3,201,960,376 | 3,009,384,145 | 185,928,950 | 10,819,561,456 |
| Adiciones del año | - | 564,345,649 | 1,069,821,569 | 113,824,009 | 1,747,991,227 |
| Retiros del año | - | (57,944,873) | (1,948,617) | (48,681,600) | (108,575,090) |
| Saldo al 31 de Diciembre 2015 | 4,422,287,985 | 3,708,361,152 | 4,077,257,097 | 251,071,359 | 12,458,977,593 |
| <u>Revaluación:</u> | | | | | |
| Saldo al 01 de enero del 2015 | 2,074,043,272 | 31,083,829 | - | - | 2,105,127,101 |
| Adiciones del año | 129,438,167 | - | - | - | 129,438,167 |
| Retiros del año | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de Diciembre 2015 | 2,203,481,439 | 31,083,829 | - | - | 2,234,565,269 |
| <u>Depreciación acumulada costo:</u> | | | | | |
| Saldo al 01 de enero del 2015 | (528,419,522) | (1,577,179,916) | (2,151,821,501) | (45,213,415) | (4,302,634,354) |
| Gasto por depreciación del año | (69,047,769) | (316,360,110) | (344,626,254) | (21,843,481) | (751,877,613) |
| Retiros del año | - | 39,014,382 | 1,787,341 | 24,086,815 | 64,888,538 |
| Saldo al 31 de Diciembre 2015 | (597,467,291) | (1,854,525,644) | (2,494,660,414) | (42,970,081) | (4,989,623,429) |
| <u>Depreciación acumulada revaluación:</u> | | | | | |
| Saldo al 01 de enero del 2015 | (72,391,698) | (31,083,829) | - | - | (103,475,528) |
| Gasto por depreciación del año | (6,232,518) | - | - | - | (6,232,518) |
| Saldo al 31 de Diciembre 2015 | (78,624,216) | (31,083,829) | - | - | (109,708,045) |
| Saldo Neto al 31 de Diciembre 2015 | ¢ 5,949,677,917 | 1,853,835,509 | 1,582,596,683 | 208,101,278 | 9,594,211,387 |

**Oficinas
Centrales:
Tel:
Fax
Telenae:
Web:**

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Al 30 de junio del 2015, 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 | - | 146,217,266 | 351,354,374 | 44,456,012 | 542,027,652 |
| Retiros del año | - | (20,722,124) | (1,285,284) | - | (22,007,408) |
| Saldo al 30 de junio del 2015 | <u>4,422,287,985</u> | <u>3,327,455,518</u> | <u>3,359,453,235</u> | <u>230,384,962</u> | <u>11,339,581,699</u> |
| 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 junio del 2015 | <u>2,203,481,439</u> | <u>31,083,829</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2,234,565,269</u> |
| 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 | (34,507,642) | (154,983,334) | (158,517,778) | (9,869,089) | (357,877,845) |
| Retiros del año | - | 15,259,243 | 1,124,009 | - | 16,383,251 |
| Saldo al 30 de junio del 2015 | <u>(562,927,165)</u> | <u>(1,716,904,007)</u> | <u>(2,309,215,270)</u> | <u>(55,082,505)</u> | <u>(4,644,128,947)</u> |
| Depreciación acumulada revaluación: | | | | | |
| Saldo al 01 de enero del 2015 | (72,391,698) | (31,083,829) | - | - | (103,475,528) |
| Gasto por depreciación del año | (3,116,259) | - | - | - | (3,116,259) |
| Saldo al 30 de junio del 2015 | <u>(75,507,957)</u> | <u>(31,083,829)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(106,591,787)</u> |
| Saldo Neto al 30 de junio del 2015 | ¢ <u><u>5,987,334,302</u></u> | <u><u>1,610,551,511</u></u> | <u><u>1,050,237,964</u></u> | <u><u>175,302,457</u></u> | <u><u>8,823,426,234</u></u> |

**Oficinas
Centrales:
Tel:
Fax
Telenae:
Web:**

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

11. Otros activos

El detalle de otros activos se presenta a continuación:

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|---|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <u>Cargos Diferidos:</u> | | | |
| Mejoras a la propiedad arrendada | ¢ 1,366,266,812 | ¢ 1,373,509,286 | ¢ 844,981,440 |
| Costos directos diferidos asociados a credito | <u>1,563,013,908</u> | <u>1,545,045,716</u> | <u>1,256,119,590</u> |
| Sub-Total Cargos Diferidos | <u>2,929,280,720</u> | <u>2,918,555,002</u> | <u>2,101,101,030</u> |
| <u>Activos Intangibles:</u> | | | |
| Software | ¢ <u>3,210,423,130</u> | ¢ <u>2,179,368,127</u> | ¢ <u>2,274,833,952</u> |
| Sub-Total Activos Intangibles | <u>3,210,423,130</u> | <u>2,179,368,127</u> | <u>2,274,833,952</u> |
| <u>Otros Activos:</u> | | | |
| Gastos Pagados por Anticipado | ¢ 1,705,830,760 | ¢ 1,419,625,889 | ¢ 1,180,791,202 |
| Bienes Diversos | 395,873,983 | 523,464,208 | 562,847,049 |
| Operaciones pendientes de imputación | 541,259,405 | 919,690,750 | 870,412,401 |
| Otros activos restringidos | <u>1,693,208,031</u> | <u>1,649,383,522</u> | <u>1,621,252,516</u> |
| Sub-Total Otros Activos | ¢ <u>4,336,172,180</u> | ¢ <u>4,512,164,368</u> | ¢ <u>4,235,303,167</u> |
| Total Otros Activos | ¢ <u><u>10,475,876,030</u></u> | ¢ <u><u>9,610,087,498</u></u> | ¢ <u><u>8,611,238,149</u></u> |

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

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| <u>Costo:</u> | | | |
| Saldo al inicio del año | ¢ 4,120,220,988 | ¢ 3,016,682,649 | ¢ 3,016,682,649 |
| Adiciones | <u>129,940,264</u> | <u>1,103,538,340</u> | <u>345,154,485</u> |
| Saldo al final del año | ¢ <u>4,250,161,252</u> | ¢ <u>4,120,220,988</u> | ¢ <u>3,361,837,134</u> |
| <u>Amortización:</u> | | | |
| Saldo al inicio del año | ¢ (2,746,711,702) | ¢ (2,283,044,801) | ¢ (2,283,044,801) |
| Gasto del año | <u>(137,182,738)</u> | <u>(463,666,901)</u> | <u>(233,810,893)</u> |
| Saldo al final del año | <u>(2,883,894,440)</u> | <u>(2,746,711,702)</u> | <u>(2,516,855,693)</u> |
| Total Mejoras a la Propiedad | ¢ <u><u>1,366,266,812</u></u> | ¢ <u><u>1,373,509,286</u></u> | ¢ <u><u>844,981,440</u></u> |

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

El movimiento del software se presenta a continuación:

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Costo: | | | |
| Saldo al inicio del año | ¢ 5,003,576,580 | ¢ 4,229,541,281 | ¢ 4,229,541,281 |
| Adiciones | 1,330,601,277 | 774,035,299 | 534,788,918 |
| Saldo al final del año | ¢ 6,334,177,857 | ¢ 5,003,576,580 | ¢ 4,764,330,199 |
| Amortización: | | | |
| Saldo al inicio del año | ¢ (2,824,208,453) | ¢ (2,180,644,236) | ¢ (2,180,644,236) |
| Gasto del año | (446,882,668) | (643,564,217) | (308,852,011) |
| Retiros | 147,336,394 | - | - |
| Saldo al final del año | ¢ (3,123,754,727) | ¢ (2,824,208,453) | ¢ (2,489,496,247) |
| Total Software | ¢ 3,210,423,130 | ¢ 2,179,368,127 | ¢ 2,274,833,952 |

12. Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público se detallan como sigue:

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| A la vista: | | | |
| Ahorro a la Vista | ¢ 14,116,556,374 | ¢ 14,761,017,933 | ¢ 10,739,607,472 |
| Ahorro Cambio Giros | 3,740,780,332 | 5,421,593,402 | 4,639,230,904 |
| Fondo a la Vista FIC | 1,486 | 63,509 | 318,000 |
| Ahorro a la Vista partes relacionadas | 63,258,951 | 70,733,869 | 44,792,168 |
| Ahorro Cambio Giros partes relacionadas | 867,599 | 1,222,487 | 2,421,249 |
| Ahorro a la Vista Dólares | 2,163,757,002 | 1,955,376,226 | 1,829,338,858 |
| Ahorro a la Vista Dólares partes relacionadas | 27,277,288 | 18,337,004 | 9,762,059 |
| Captaciones a plazo vencidas | 3,880,372,215 | 4,029,526,694 | 2,944,938,997 |
| Sub-Total captaciones a la vista | ¢ 23,992,871,246 | ¢ 26,257,871,123 | ¢ 20,210,409,706 |
| Otras obligaciones a la vista | 3,348,087 | 43,884,914 | 31,570,051 |
| | ¢ <u>23,996,219,333</u> | ¢ <u>26,301,756,037</u> | ¢ <u>20,241,979,757</u> |
| A plazo: | | | |
| Depósitos de ahorro a plazo | ¢ 29,448,163,710 | ¢ 24,106,220,964 | ¢ 27,470,491,777 |
| Depósitos a plazo | 348,515,849,503 | 310,480,740,890 | 292,192,860,221 |
| Depósitos a plazo partes relacionadas | 313,111,452 | 310,165,847 | 219,509,191 |
| CDP's a plazo afectados en garantía | 7,515,280,227 | 7,166,987,728 | 5,885,594,918 |
| Depósitos a plazo afectados en garantía | 194,647,336 | 285,696,131 | 411,114,891 |
| Otras captaciones a plazo | 580,228,395 | 915,479,931 | 1,287,797,110 |
| | ¢ 386,567,280,623 | ¢ 343,265,291,493 | ¢ 327,467,368,108 |
| Cargas financieras por pagar | 8,651,033,994 | 7,172,481,161 | 7,114,122,375 |
| | ¢ <u>419,214,533,950</u> | ¢ <u>376,739,528,692</u> | ¢ <u>354,823,470,240</u> |

Las captaciones a plazo realizadas en ventanilla, están constituidas por documentos emitidos a plazos mínimos de 31 días y hasta cinco años. Al 30 de junio del 2016, los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 2% y 16.75% anual (entre 3.25% y 16.75% a diciembre del 2015 y entre 3.25% y 17% al 30 de junio del 2015); aquellos denominados en dólares devengan intereses que oscilan entre 0.50% y 4.10% anual (entre 0.75% y 4.10% a diciembre del 2015 y entre 0.75% y 4.85% al 30 de junio del 2015).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

13. Obligaciones con entidades

El detalle de las obligaciones financieras se presenta a continuación:

| <u>Obligaciones con entidades financieras del país:</u> | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| BCT en colones con tasas de interés del 0% (15.50% junio 2015) variable con vencimiento en diciembre 2015, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés. | - ¢ | - ¢ | 51,779,131 |
| Banco Nacional de Costa Rica en colones con tasa de interés entre 9.32% y 9.55% (entre 9.95% y 10% diciembre 2015 y entre 10.80% y 11.10% junio 2015) variable con vencimiento entre octubre 2026 y noviembre 2030, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés. | 11,011,552,830 | 11,270,587,252 | 10,390,807,351 |
| Banco Hipotecario de la Vivienda en colones con tasa de interés entre 7.05% y 7.80% (entre 7.75% y 8.50% diciembre 2015 y entre 8.40% y 9.15% junio 2015) con vencimiento en setiembre 2022 y febrero 2030, con garantía hipotecaria. | 12,760,618,081 | 13,273,121,089 | 11,547,451,998 |
| Banco Davivienda en colones con tasa de interés entre 8.25% y 9.75% (entre 8.95% y 9.75% diciembre 2015 y entre 9.75% y 10.60% junio 2015) variable con vencimiento entre junio 2017 y noviembre 2018, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés. | 8,751,944,446 | 11,350,242,955 | 9,847,394,505 |
| Scotiabank en colones con tasa de interés variable entre 8.30% y 10.20% (entre 8.85% y 10.20% diciembre 2015 y entre 9.70% y 10.75% junio 2015) con vencimiento en setiembre 2017 y noviembre 2018, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés. | 3,849,388,874 | 4,994,555,546 | 4,028,611,098 |
| Banco Popular en colones con tasa de interés entre 8.40% y 9.65% (entre 9% y 10.25% diciembre 2015 y entre 9.90% y 11.15% junio 2015) variable con vencimiento entre junio 2020 y mayo 2023, garantizado con pagarés de asociados. | 8,976,207,217 | 9,659,560,700 | 10,296,628,443 |
| Banco Crédito Agrícola de Cartago en colones con tasa de interés variable entre 9.30% y 11.25% (entre 9.95% y 11.25% diciembre 2015 y entre 11.30% junio 2015) con vencimiento en mayo 2018 y enero 2022, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés. | 8,825,581,318 | 9,568,052,655 | 1,256,180,980 |
| Banco de Costa Rica en colones con tasa de interés variable entre 10.45% y 11.20% (entre 10.45% y 11.20% diciembre 2015 y entre 11.35% y 11.70% junio 2015) con vencimiento entre junio 2017 y diciembre 2020, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés. | 8,330,972,367 | 9,822,965,078 | 4,970,234,106 |
| BCIE en colones con tasa de interés entre 8.05% y 9.70% (entre 9.15% y 10.55% diciembre 2015 y entre 9% y 10.70% junio 2015) variable con vencimiento en diciembre 2016 y junio 2024, garantizado con pagarés institucionales. | 8,556,200,000 | 9,564,000,000 | 10,571,800,000 |
| FINADE en colones con tasa de interés entre 5.30% y 6.70% (6.70% diciembre 2015 y 7.25% en junio 2015) con vencimiento entre julio 2016 y febrero 2026, garantía mediante fideicomiso custodia de | 1,737,946,961 | 2,100,250,319 | 2,811,832,183 |
| BCIE en dólares con tasa de interés del 5.50% (5.50% diciembre 2015 y 5.50% junio 2015) variable con vencimiento en junio 2022, garantizado con pagarés institucionales. | 49,834,723 | 53,017,396 | 56,748,559 |
| Banco Improsa en colones con tasa de interés variable del 12% (entre 10% y 13.75% diciembre 2015 y entre 13.65% y 13.75% en junio 2015) con vencimiento en diciembre 2020, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés. | 2,769,658,237 | 3,287,402,444 | 690,941,799 |
| Sub-Total Obligaciones con entidades financieras del país | ¢ <u>75,619,905,054</u> | ¢ <u>84,943,755,434</u> | ¢ <u>66,520,410,153</u> Pasan |

Oficinas Centrales:
Tel:
Fax
Telenae:
Web:

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

vienen

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <u>Obligaciones con entidades financieras del exterior:</u> | | | |
| Symbiotics SICAV en colones con tasa de interés variable del 11.55%, con vencimiento en junio 2018. | € 1,563,795,000 | € 1,563,795,000 | € 1,563,795,000 |
| Blueorchard Finance (MIGROF) en colones con tasa de interés variable del 13.50%, con vencimiento en diciembre 2016. | 374,227,500 | 374,227,500 | 561,341,250 |
| Symbiotics M.S.M Enterprises Bonds S.A. en colones con tasa de interés variable entre 9.95% y 13.50%, con vencimiento entre marzo 2017 y diciembre 2018. | 9,774,427,500 | 9,774,427,500 | 4,901,287,500 |
| Blueorchard Finance (MEF) en colones con tasa de interés variable entre 9.90% y 13.50%, con vencimientos entre diciembre 2016 y diciembre 2018. | 5,838,070,000 | 5,838,070,000 | 748,455,000 |
| Blueorchard Finance (BOMF) en colones con tasa de interés variable entre 9.85% y 13.50%, con vencimiento entre diciembre 2016 y diciembre 2018. | 3,168,520,000 | 3,168,520,000 | 748,455,000 |
| Triple Jump en colones con tasa de interés variable del 10.40%, con vencimiento en abril 2019. | 537,420,000 | 537,420,000 | 537,420,000 |
| Symbiotics Dual Return Fund en dólares con tasa de interés variable del 5.75%, con vencimiento en noviembre del 2015. | - | - | 1,057,420,000 |
| Symbiotics EMF Microfinance en dólares con tasa de interés variable del 5.75%, con vencimiento en noviembre del 2015. | - | - | 1,057,420,000 |
| Symbiotics Finethic Microfinance en dólares con tasa de interés variable del 5.75%, con vencimiento en noviembre del 2015. | - | - | 1,057,420,000 |
| Blueorchard Finance (MIGROF) en dólares con tasa de interés variable del 5.80%, con vencimiento en diciembre del 2015. | - | - | 449,403,500 |
| Blueorchard Finance (MEF) en dólares con tasa de interés variable del 5.80% con vencimiento en diciembre del 2015. | - | - | 793,065,000 |
| Banco Agromercantil de Guatemala en dólares con tasa de interés variable del 6.00%, con vencimiento en enero 2018. | 1,624,926,041 | 2,127,675,422 | 2,643,466,993 |
| IFC en colones con tasa de interés fija entre 12.03% y 12.53% (entre 12.03% y 12.53% diciembre 2015 y entre 12.03% y 12.53% junio 2015) con vencimiento en noviembre 2016. | - | 1,053,612,425 | 2,101,062,440 |
| FMO en colones con tasa de interés fija del 10.90% y 12.33% con vencimiento en mayo 2016. | - | 952,793,750 | 1,905,587,500 |
| Symbiotics SEBMF III en colones con tasa de interés variable del 11.75% con vencimiento en mayo | 2,137,240,000 | 2,137,240,000 | - |
| Global Bank en dólares con tasa de interés variable del 6.50% con vencimiento en marzo 2016. | - | 112,431,370 | 329,899,707 |
| Triple Jump en dólares con tasa de interés fija del 6.25% con vencimiento en abril 2016. | - | 531,940,000 | 528,710,000 |
| Banco GYT continental S.A. con tasa de interés del 7% vencimiento en enero del 2018 | - | 1,107,898,035 | 1,365,578,624 |
| DEG - Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH con tasa de interés variable de 4.68% con vencimiento en setiembre 2019. | 7,583,380,000 | 8,511,040,000 | 9,516,780,000 |
| BICSA en dólares con tasa de interés del 6.50%, con vencimiento en abril 2020. | 2,155,337,972 | 2,352,959,991 | 2,568,505,960 |
| OIKOCREDIT con tasa de interés ajustable del 9.50% con vencimiento en marzo 2019 (9.70% junio y diciembre 2015). | 968,070,619 | 1,144,083,460 | 1,320,096,300 |
| Sub-Total Obligaciones con entidades financieras del exterior | € <u>35,725,414,632</u> | € <u>41,288,134,453</u> | € <u>35,755,169,773</u> |
| <u>Obligaciones con entidades no financieras del país:</u> | | | |
| INFOCOOP en colones con tasa de interés entre 9% y 10.50% (entre 9% y 10.50% junio y diciembre 2015) con vencimiento en diciembre 2017 y setiembre 2028, con garantía de pagarés de asociados. | € 2,698,384,486 | € 2,867,500,079 | € 3,027,205,901 |
| Sub-Total Obligaciones con entidades no financieras del país | € <u>2,698,384,486</u> | € <u>2,867,500,079</u> | € <u>3,027,205,901</u> |
| Cargos por obligaciones con entidades financieras | € 847,262,328 | € 892,531,128 | € 817,249,610 |
| Total Obligaciones con entidades financieras | € <u>114,890,966,501</u> | € <u>129,991,921,094</u> | € <u>106,120,035,438</u> |

Oficinas Centrales:
Tel:
Fax
Telenae:
Web:

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

14. Cuentas por pagar y provisiones

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

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <u>Provisiones:</u> | | | |
| Prestaciones legales | ¢ 47,221,581 | ¢ 1,273,213,184 | ¢ 1,010,829,314 |
| Incentivo al personal | 74,260,600 | 98,624,250 | 228,544,211 |
| Fondo mutual | 221,431,472 | 224,013,911 | 324,232,472 |
| Acumulación de puntos tarjeta de crédito | - | - | 30,370,761 |
| Provisión varias | 15,538,634 | 2,596,157 | 3,260,587 |
| Provisión Proyección Social | 209,760 | 209,760 | 209,760 |
| Provisión SMS | 77,231,631 | 27,589,158 | 174,490,464 |
| Sub-total | ¢ <u>435,893,678</u> | ¢ <u>1,626,246,421</u> | ¢ <u>1,771,937,568</u> |
| <u>Otras cuentas por pagar diversas:</u> | | | |
| Aportaciones patronales por pagar | ¢ 169,663,633 | 163,230,095 | ¢ 150,579,163 |
| Impuestos retenidos a empleados por pagar | 28,908,823 | 27,228,248 | 25,575,084 |
| Retenciones por Orden Judicial | 975,149 | 940,972 | 521,459 |
| Aportaciones laborales retenidas por pagar | 62,795,675 | 60,393,270 | 55,765,152 |
| Otras retenciones a terceros por pagar | 430,328,026 | 382,132,505 | 538,305,165 |
| Participaciones sobre resultados por pagar | 302,964,520 | 324,793,919 | 351,069,940 |
| Vacaciones acumuladas por pagar | 320,495,926 | 355,505,867 | 357,182,981 |
| Aguinaldo acumulado por pagar | 380,217,431 | 53,931,903 | 323,649,303 |
| Honorarios | 44,384,623 | 52,221,731 | 15,170,403 |
| Devoluciones asociados | 5,010,846,816 | 4,948,647,095 | 4,320,353,668 |
| Acreedores varios | 9,251,127,143 | 7,419,301,646 | 8,633,469,919 |
| Sub-total | <u>16,002,707,764</u> | <u>13,788,327,252</u> | <u>14,771,642,237</u> |
| TOTAL | ¢ <u>16,438,601,442</u> | ¢ <u>15,414,573,674</u> | ¢ <u>16,543,579,805</u> |

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

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Saldo Inicial del año | ¢ 1,626,246,421 | ¢ 2,071,617,879 | ¢ 2,071,617,879 |
| Mas: | | | |
| Provisiones creadas | 1,042,871,314 | 2,581,250,276 | 1,163,087,514 |
| Menos: | | | |
| Provisiones usadas | <u>(2,233,224,057)</u> | <u>(3,026,621,735)</u> | <u>(1,462,767,825)</u> |
| Saldo Final del año | ¢ <u>435,893,678</u> | ¢ <u>1,626,246,421</u> | ¢ <u>1,771,937,568</u> |

Al 30 de junio del 2016 y 2015, la provisión Fondo Mutual corresponde a un porcentaje de los créditos otorgados, mayores a ¢20 millones cuyos deudores superan los 75 años de edad; la Administración estima que los saldos registrados 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

El Fondo “Socorro Mutuo Solidario” (SMS) es un beneficio para los asociados que inició como un fondo mutual en 1984 y tiene los siguientes componentes:

- Participación en una póliza de seguro colectivo de vida, cuyos beneficios son la cobertura por muerte y anticipo para gastos de funeral de la persona asociada.
- Uso del Banco de Equipo Médico Auxiliar (BEMA).
- Anticipo por enfermedad terminal.
- Programa de crédito especial SMS/ Ciudadano de Oro.

El beneficio anterior de adelanto en vida del 10% de la cobertura de la póliza colectiva de vida del SMS, al momento que el cotizante cumpliera 65 años, no aplica a partir del 1° de julio de 2015.

Al 30 de junio del 2016 y 2015, los asociados que deseen aportar a este fondo, deben cancelar una cuota de ¢6.900 (¢6.000 en el 2015) mensual. Actualmente, de acuerdo con el Reglamento del Socorro Mutuo Solidario, el pago de la cobertura de aseguramiento por fallecimiento de asociado es por ¢11.000.000.

El riesgo que representaba el evento de muerte del asociado es administrado por una compañía aseguradora a través de una póliza de seguro colectiva de vida desde año 2012.

La provisión registrada al 30 de junio del 2015 para el Fondo SMS, contempla la provisión para atender los beneficios de uso del BEMA y adelantos en vida; al 30 de junio del 2016, dicha provisión corresponde únicamente a los montos provisionados para hacer frente al beneficio de préstamo de equipo auxiliar.

Referente a lo anterior, el movimiento de la provisión del Fondo Socorro Mutuo Solidario se detalla como sigue:

| | <u>Junio 2016</u> | | <u>Diciembre 2015</u> | | <u>Junio 2015</u> |
|---------------------------|---------------------|---|-----------------------|---|--------------------|
| Saldo Inicial del periodo | ¢ 27,589,158 | ¢ | 656,510,566 | ¢ | 656,510,566 |
| Mas: | | | | | |
| Aportes | 65,225,000 | | 339,011,229 | | 94,436,243 |
| Menos: | | | | | |
| Liquidaciones | (15,582,527) | | (967,932,636) | | (576,456,345) |
| Saldo Final del periodo | <u>¢ 77,231,631</u> | ¢ | <u>27,589,158</u> | ¢ | <u>174,490,464</u> |

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

15. Otros pasivos

El detalle de los otros pasivos se detalla como sigue:

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| <u>Ingresos Diferidos</u> | | | |
| Cartera de Crédito | ¢ 3,778,907,574 | ¢ 3,400,335,480 | ¢ 2,866,233,508 |
| Otros Ingresos Diferidos | 11,980,362 | 10,465,673 | 10,931,689 |
| Sub-total | ¢ <u>3,790,887,936</u> | ¢ <u>3,410,801,152</u> | ¢ <u>2,877,165,197</u> |
| <u>Otros Pasivos</u> | | | |
| Estimación por deterioro de créditos contingentes | ¢ 93,461,367 | ¢ 85,824,242 | ¢ 75,899,449 |
| Operaciones pendientes de imputación | 592,153,901 | 615,591,320 | 823,329,738 |
| Sub-total | ¢ <u>685,615,268</u> | ¢ <u>701,415,562</u> | ¢ <u>899,229,186</u> |
| TOTAL | ¢ <u>4,476,503,204</u> | ¢ <u>4,112,216,715</u> | ¢ <u>3,776,394,384</u> |

16. Obligaciones subordinadas

Al 30 de junio del 2016, la Cooperativa mantiene una deuda subordinada que asciende a ¢325,002,000 (¢425,552,000 a diciembre 2015 y ¢528,710,000 al 30 de junio del 2015), (US\$600,000; US\$800,000 y US\$1,000,000 respectivamente al tipo de cambio de cierre) con el Banco Centroamericano de Integración Económica, formalizada el 18 de diciembre de 2007, con vencimiento el 18 de diciembre de 2017 (con 5 años de gracia) y con tasa de interés libor a tres meses más cuatrocientos veinticinco puntos básicos pagaderos trimestralmente.

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

Al 30 de junio del 2016, el gasto por obligaciones subordinadas asciende a ¢3,675,546 (¢7,867,660 a diciembre 2015 y ¢4,357,284 al 30 de junio del 2015).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

17. Patrimonio
(a) Capital social

Al 30 de junio del 2016, el capital social de la Cooperativa está representado por ¢80,268,191,971 con 100.916 asociados (¢78,289,742,873 con 98.445 asociados a diciembre 2015 y ¢76,049,169,468 con 95.315 asociados al 30 de junio del 2015), originados por los aportes requeridos por ley y por la capitalización de los excedentes, previo acuerdo de la Asamblea General ordinaria de asociados.

Al 30 de junio del 2016, se presentaron 5.471 afiliaciones de nuevos asociados (10.719 a diciembre 2015 y 4.157 al 30 de junio del 2015) y 3.000 renunciaciones (6.428 a diciembre 2015 y 2.996 al 30 de junio del 2015).

(b) Superávit por revaluación

Al 30 de junio del 2016, el monto del superávit por revaluación asciende a ¢2,221,136,144 (¢2,221,136,144 a diciembre y al 30 de junio del 2015).

(c) Reservas patrimoniales

Las reservas patrimoniales se presentan a continuación:

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Reserva legal (10%) | ¢ 6,763,620,922 | ¢ 6,763,620,922 | ¢ 5,960,052,411 |
| <u>Otras Reservas Obligatorias:</u> | | | |
| De educación (5%) | 192,407,689 | 404,163,835 | 204,339,053 |
| De educación subsidio de estudio (1.5%) | 84,330,878 | 84,724,976 | 102,966,051 |
| De bienestar social (6%) | 191,967,274 | 482,932,095 | 250,284,365 |
| Total otras reservas obligatorias | ¢ 468,705,841 | ¢ 971,820,905 | ¢ 557,589,469 |
| Fortalecimiento económico (25%) | 16,538,360,789 | 16,538,360,789 | 14,529,439,511 |
| Total Reservas Patrimoniales | ¢ <u>23,770,687,552</u> | ¢ <u>24,273,802,616</u> | ¢ <u>21,047,081,391</u> |

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

18. Cuentas de orden

Las cuentas de orden se componen de la siguiente manera:

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Cuentas contingentes deudoras | ¢ 18,628,484,533 | ¢ 17,554,077,568 | ¢ 17,495,304,272 |
| Instrumentos Financieros Derivados | 7,583,380,000 | 8,511,040,000 | 9,516,780,000 |
| Sub-Total | ¢ 26,211,864,533 | ¢ 26,065,117,568 | ¢ 27,012,084,272 |
| Otras garantías recibidas en poder de terceros | 451,821,173,577 | 432,470,799,103 | 388,460,970,811 |
| Garantías hipotecarias | 223,155,205,120 | 207,444,165,515 | 189,747,628,788 |
| Garantías prendarias | 7,662,587,979 | 5,120,007,810 | 3,420,371,911 |
| Créditos castigados | 13,096,365,799 | 11,853,753,636 | 10,682,309,558 |
| Otras cuentas por cobrar castigadas | 39,034,341 | 39,034,341 | 39,034,341 |
| Inversiones castigadas | 115,013,568 | 115,013,568 | 115,013,568 |
| Productos por cobrar castigados | 1,433,702,236 | 1,238,122,079 | 1,056,566,090 |
| Productos en suspenso, moneda nacional | 531,416,015 | 409,522,177 | 317,671,962 |
| Bienes entregados en garantía | 130,701,603,580 | 160,241,775,260 | 136,079,722,256 |
| Cuentas de registro varias | 2,932,418,464 | 2,135,544,049 | 3,163,509,873 |
| Sub-total | ¢ 831,488,520,678 | ¢ 821,067,737,537 | ¢ 733,082,799,158 |
| Comisiones de confianza | 801,544,676 | 341,700,000 | 536,895,000 |
| Sub-total | ¢ 801,544,676 | ¢ 341,700,000 | ¢ 536,895,000 |
| Total otras cuentas de orden deudoras | ¢ 858,501,929,887 | ¢ 847,474,555,106 | ¢ 760,631,778,430 |

Al 30 de junio del 2016, 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 ¢801,544,676 (¢341,700,000 a diciembre 2015 y ¢536,895,000 al 30 de junio del 2015) las cuales se mantienen en inversiones en valores a la vista (Fondos de Inversión).

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

19. Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos

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

| | Resultado Acumulado a Junio | | Trimestre Terminado a Junio | |
|--|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Por inversiones en valores negociables | ¢ 38,756,827 | 14,692,615 | ¢ 16,987,959 | 11,351,297 |
| Por inversiones en valores disponibles para la venta | 4,560,560,436 | 5,618,203,426 | 2,321,288,728 | 2,790,697,337 |
| TOTAL | ¢ 4,599,317,263 | 5,632,896,041 | ¢ 2,338,276,686 | 2,802,048,634 |

20. Ingresos financieros por cartera de crédito

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

| | Resultado Acumulado a Junio | | Trimestre Terminado a Junio | |
|---|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| <u>Por créditos vigentes:</u> | | | | |
| Por préstamos con otros recursos | ¢ 32,762,372,736 | 29,734,503,111 | ¢ 16,378,972,743 | 14,936,410,141 |
| Por tarjetas de crédito | 1,298,947,218 | 1,207,584,049 | 653,660,354 | 588,704,524 |
| Sub-total | 34,061,319,955 | 30,942,087,160 | 17,032,633,097 | 15,525,114,665 |
| <u>Por créditos vencidos y en cobro judicial:</u> | | | | |
| Por préstamos vencidos y en cobro judicial | 52,146,679 | 63,116,099 | 25,761,368 | 28,976,478 |
| TOTAL | ¢ 34,113,466,634 | 31,005,203,259 | ¢ 17,058,394,466 | 15,554,091,143 |

21. Diferencial cambiario

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

| Ingresos por Diferencial Cambiario | Resultado Acumulado a Junio | | Trimestre Terminado a Junio | |
|---|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Por Obligaciones con el público | ¢ 59,153,776 | 213,353,140 | ¢ 1,984,875 | 72,095,307 |
| Por Otras obligaciones financieras | 159,096,826 | 278,588,151 | 86,150,166 | 107,002,535 |
| Por Otras Cuentas por Pagar y Provisiones | 52,587,272 | 497,296 | 22,807,698 | 239,763 |
| Por Otras obligaciones financieras subordinadas | 1,825,680 | 7,660,806 | - | 1,665,930 |
| Por Disponibilidades | 109,857,101 | 163,951,703 | 102,468,495 | (39,042,756) |
| Por Inversiones en valores y depósitos | 207,505,450 | 132,874,232 | 157,521,453 | 99,494,569 |
| Por Cartera de Crédito Vigentes | 168,103,340 | 53,453,355 | 167,143,762 | 50,143,005 |
| Por Créditos Vencidos y Cobro Judicial | 45,229,873 | 14,589,925 | 39,054,408 | 9,738,759 |
| Por Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar | 3,486,525 | 85,139 | 3,486,525 | 85,139 |
| Total Ingresos por Diferencial Cambiario | ¢ 806,845,845 | 865,053,747 | ¢ 580,617,382 | 301,422,250 |

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

| | Resultado Acumulado a Junio | | Trimestre Terminado a Junio | |
|---|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Gastos por Diferencial Cambiario | | | | |
| Obligaciones con el público | ¢ 267,040,214 | 101,306,018 | ¢ 264,249,579 | 96,115,479 |
| Otras Obligaciones Financieras | 156,083,653 | 131,462,814 | 142,778,965 | 124,781,711 |
| Diferencias de Cambio Otras Cuentas por Pagar y Provisiones | 16,371,150 | 868,913 | 3,183,761 | 138,114 |
| Obligaciones subordinadas | 10,779,602 | 4,619,986 | 9,620,664 | 4,509,675 |
| Disponibilidades | 250,891,306 | 348,270,684 | 148,554,063 | 192,140,925 |
| Inversiones en valores y depósitos | 127,012,207 | 215,695,085 | 54,630,907 | 58,276,811 |
| Diferencial Cambiario Cartera de Crédito Vigentes | 81,557,813 | 112,292,356 | 21,116,579 | 41,706,646 |
| Creditos Vencidos y Cobro Judicial | 17,493,862 | 44,172,599 | 10,128,913 | 12,200,646 |
| Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar | 983,120 | 718,807 | 1,427 | 356,421 |
| Total Gastos por Diferencial Cambiario | ¢ 928,212,929 | 959,407,261 | ¢ 654,264,859 | 530,226,427 |

| | Resultado Acumulado a Junio | | Trimestre Terminado a Junio | |
|---|-----------------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Ingresos (Gastos) por Diferencial Cambiario Neto: | | | | |
| Por Obligaciones con el público | ¢ (207,886,438) | 112,047,122 | ¢ (262,264,704) | (24,020,172) |
| Por Otras obligaciones financieras | 3,013,173 | 147,125,337 | (56,628,799) | (17,779,176) |
| Por Otras Cuentas por Pagar y Provisiones | 36,216,122 | (371,617) | 19,623,937 | 101,649 |
| Por Otras obligaciones financieras subordinadas | (8,953,922) | 3,040,820 | (9,620,664) | (2,843,745) |
| Por Disponibilidades | (141,034,205) | (184,318,981) | (46,085,569) | (231,183,681) |
| Por Inversiones en valores y depósitos | 80,493,243 | (82,820,853) | 102,890,546 | 41,217,758 |
| Por Cartera de Crédito Vigentes | 86,545,527 | (58,839,001) | 146,027,182 | 8,436,359 |
| Por Creditos Vencidos y Cobro Judicial | 27,736,012 | (29,582,674) | 28,925,495 | (2,461,888) |
| Por Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar | 2,503,405 | (633,667) | 3,485,098 | (271,282) |
| Total Diferencial Cambiario | ¢ (121,367,084) | (94,353,514) | ¢ (73,647,477) | (228,804,177) |

22. Otros ingresos financieros

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

| | Resultado Acumulado a Junio | | Trimestre Terminado a Junio | |
|--------------------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Comisiones de línea de crédito | ¢ 805,427,725 | 484,337,576 | ¢ 465,876,648 | 259,527,104 |
| Misceláneos financieros | 22,593,348 | 12,041,980 | 15,277,467 | 6,610,552 |
| Costo por Gestion de Cobro | 41,674,698 | 12,380,340 | 34,113,199 | 6,772,726 |
| TOTAL | ¢ 869,695,771 | 508,759,896 | ¢ 515,267,313 | 272,910,382 |

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

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

| | Resultado Acumulado a Junio | | Trimestre Terminado a Junio | |
|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------|----------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Por obligaciones a la vista | ¢ 127,741,861 | 151,510,289 | ¢ 48,729,170 | 73,476,543 |
| Por obligaciones a plazo | 17,540,605,514 | 15,564,464,821 | 9,043,687,997 | 7,896,299,515 |
| TOTAL | ¢ 17,668,347,375 | 15,715,975,109 | ¢ 9,092,417,167 | 7,969,776,058 |

(b) Por obligaciones financieras

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

| | Resultado Acumulado a Junio | | Trimestre Terminado a Junio | |
|--|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Por obligaciones a plazo con entidades financieras del país | ¢ 5,155,067,575 | 4,664,989,405 | ¢ 2,683,057,417 | 2,274,534,126 |
| Gastos financiamientos entidades financieras del exterior | 374,999,545 | 623,571,120 | 155,877,978 | 344,607,536 |
| Por obligaciones a plazo con entidades no financieras del país | 745,386,762 | 551,215,306 | 372,533,261 | 281,711,448 |
| TOTAL | ¢ 6,275,453,881 | 5,839,775,831 | ¢ 3,211,468,656 | 2,900,853,111 |

24. Otros ingresos operativos

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

| | Resultado Acumulado a Junio | | Trimestre Terminado a Junio | |
|---|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Alquileres de bienes | ¢ 32,800 | 27,900 | ¢ 14,400 | 8,900 |
| Documentación y formalización | 8,228,718 | 8,366,889 | 3,908,776 | 4,331,230 |
| Misceláneos operativos | 265,407,243 | 57,823,072 | 135,178,479 | 29,133,268 |
| Reportes CIC | 917,787 | 1,983,500 | 446,500 | 724,500 |
| Comisión SINRE | 18,922,550 | - | 1,604,250 | - |
| Misceláneos Medios Electronicos de Pago | 16,617,220 | - | 12,634,054 | - |
| Misceláneos Pro-Dental | 5,523,649 | - | 2,345,012 | - |
| TOTAL | ¢ 315,649,966 | 68,201,361 | ¢ 156,131,471 | 34,197,898 |

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

25. Gastos de personal

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

| | Resultado Acumulado a Junio | | Trimestre Terminado a Junio | |
|--|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Sueldos Ordinarios | ¢ 3,764,604,907 | 3,284,986,259 | ¢ 1,941,338,457 | 1,683,774,335 |
| Remuneraciones a directores y fiscales | 114,428,626 | 115,410,225 | 57,852,446 | 58,539,083 |
| Tiempo extraordinario | 1,147,052 | 1,705,339 | 869,305 | 1,164,746 |
| Viáticos | 993,473 | 1,617,850 | 305,000 | 868,494 |
| Décimo tercer sueldo | 332,740,401 | 286,552,306 | 167,368,023 | 145,640,482 |
| Vacaciones | 189,801,436 | 163,138,535 | 68,800,122 | 91,876,014 |
| Incentivos | 298,227,961 | 276,289,822 | 110,362,527 | 125,482,096 |
| Incapacidades | 14,868,636 | 10,126,394 | 9,519,394 | 5,670,200 |
| Cargas sociales patronales | 891,585,898 | 769,309,508 | 448,467,102 | 390,902,714 |
| Refrigerios | 21,667,190 | 33,826,275 | 10,466,643 | 16,935,253 |
| Vestimenta | 123,928,844 | 64,560,000 | 62,722,911 | 32,280,000 |
| Capacitación | - | 21,352,161 | (1,756,297) | 13,504,019 |
| Seguros para el personal | 86,980,620 | 71,193,399 | 57,931,365 | 35,563,180 |
| Fondo de capitalización laboral | 119,786,544 | 103,157,156 | 60,252,488 | 52,428,954 |
| Otros gastos | 2,077,737 | 2,145,291 | 1,128,938 | 1,069,081 |
| TOTAL | ¢ <u>5,962,839,324</u> | <u>5,205,370,521</u> | ¢ <u>2,995,628,424</u> | <u>2,655,698,652</u> |

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

26. Otros gastos de administración

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

| | Resultado Acumulado a Junio | | Trimestre Terminado a Junio | |
|---|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Gastos por Servicios Externos: | | | | |
| Servicios de computación | ¢ 844,524,543 | 712,660,913 | ¢ 429,059,959 | 364,106,799 |
| Servicios de seguridad | 352,211,892 | 307,135,415 | 175,770,140 | 156,234,586 |
| Servicios de limpieza | 122,096,053 | 106,715,064 | 66,180,153 | 53,185,401 |
| Asesoría jurídica | 29,059,414 | 25,417,825 | 29,059,414 | 9,473,000 |
| Auditoría Externa | 35,191,653 | 35,496,611 | 10,733,334 | 12,030,086 |
| Servicios médicos | 27,258,176 | 23,711,370 | 13,210,791 | 11,626,650 |
| Otros servicios contratados | 476,396,453 | 305,493,832 | 254,160,988 | 138,814,883 |
| Total Gastos por Servicios Externos | ¢ 1,886,738,183 | 1,516,631,030 | ¢ 978,174,778 | 745,471,405 |
| Gastos de Movilidad y Comunicaciones: | | | | |
| Pasajes y fletes | ¢ 27,255,733 | 46,716,303 | ¢ 13,184,847 | 21,747,576 |
| Impuestos y seguros sobre vehículos | 6,226,244 | 4,293,977 | 3,678,207 | 2,135,671 |
| Mantenimiento de vehículos | 6,224,199 | 7,180,584 | 3,663,874 | 3,311,261 |
| Alquiler de vehículos | 24,667,154 | 24,557,732 | 12,302,078 | 12,462,078 |
| Depreciación de vehículos | 12,310,678 | 9,869,089 | 6,040,010 | 5,227,333 |
| Teléfonos/télex/fax | 266,665,117 | 228,460,274 | 129,272,454 | 115,612,488 |
| Otros gastos de movilidad y comunicación | 101,072,546 | 107,926,960 | 53,236,527 | 40,473,784 |
| Total Gastos de Movilidad y Comunicaciones | ¢ 444,421,671 | 429,004,921 | ¢ 221,377,997 | 200,970,190 |
| Gastos de Infraestructura: | | | | |
| Seguro bienes en uso excepto vehículos | ¢ 18,608,473 | 14,322,955 | ¢ 11,897,120 | 6,345,085 |
| Materiales y reparación bienes en uso | 180,279,729 | 147,011,255 | 87,990,783 | 75,603,916 |
| Agua y energía eléctrica | 220,750,567 | 184,899,621 | 110,563,064 | 95,370,649 |
| Alquiler de inmuebles | 689,561,793 | 558,899,391 | 341,723,618 | 286,544,977 |
| Alquiler de muebles y equipos | 2,837,000 | 675,660 | 1,975,000 | 607,260 |
| Depreciación bienes excepto vehículos | 425,193,931 | 351,125,014 | 204,385,839 | 181,140,784 |
| Amortización de mejoras a propiedades | 137,182,738 | 233,810,893 | 68,372,311 | 116,905,446 |
| Total Gastos de Infraestructura | ¢ 1,674,414,232 | 1,490,744,788 | ¢ 826,907,735 | 762,518,118 |
| Gastos Generales: | | | | |
| Otros seguros | ¢ 88,418,961 | 56,369,779 | ¢ 65,613,685 | 28,448,077 |
| Papelería y útiles | 75,977,875 | 89,733,894 | 35,821,914 | 51,535,755 |
| Suscripciones y afiliaciones | 23,285,463 | 5,053,740 | 12,506,374 | 3,216,643 |
| Promoción y publicidad | 790,700,459 | 392,245,485 | 454,708,488 | 193,791,314 |
| Gastos de representación | 1,862,319 | - | 1,139,206 | (723,689) |
| Amortización de software | 446,871,137 | 308,852,011 | 238,228,868 | 155,055,943 |
| Aportes Presupuesto Superintendencia | 14,583,335 | 30,000,000 | 8,750,001 | 15,000,000 |
| Gastos generales diversos | 250,804,217 | 163,480,350 | 156,377,010 | 78,503,394 |
| Total Gastos Generales | ¢ 1,692,503,766 | 1,045,735,260 | ¢ 973,145,545 | 524,827,436 |
| TOTAL | ¢ 5,698,077,851 | 4,482,115,998 | ¢ 2,999,606,055 | 2,233,787,149 |

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

27. Administración de riesgo

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

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

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

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

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

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

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

**Oficinas
Centrales:**
Tel:
Fax
Telena:
Web:

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

(a) **Riesgo de crédito**

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

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

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

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Disponibilidades | ¢ 13,419,101,557 | ¢ 17,010,153,948 | ¢ 13,914,640,225 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 199,073,773,619 | 179,454,903,296 | 173,994,523,710 |
| Cartera de créditos | 428,709,107,532 | 414,781,641,203 | 375,753,734,678 |
| Cuentas y comisiones por cobrar | 1,859,609,414 | 3,211,846,089 | 2,297,761,867 |
| Total | ¢ 643,061,592,121 | ¢ 614,458,544,536 | ¢ 565,960,660,479 |

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

| | Principal | | Contingencias | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Créditos evaluados individualmente | | | | |
| Créditos con estimación | | | | |
| A1 | ¢ 407,284,264,931 | ¢ 355,998,305,068 | ¢ 18,282,034,437 | ¢ 17,275,905,017 |
| A2 | 3,496,564,022 | 3,444,941,870 | 42,190,820 | 24,926,499 |
| B1 | 2,587,966,992 | 2,044,735,049 | 15,745,911 | 10,623,556 |
| B2 | 727,644,488 | 699,101,608 | 810,875 | 1,254,445 |
| C1 | 1,868,913,350 | 1,821,373,638 | 91,051,545 | 26,922,895 |
| C2 | 392,556,900 | 125,125,795 | 999,860 | 474,386 |
| D | 550,305,806 | 1,328,733,618 | 11,195,498 | 7,729,378 |
| E | 19,454,883,300 | 16,553,293,062 | 184,455,587 | 147,468,095 |
| Total | ¢ 436,363,099,788 | ¢ 382,015,609,708 | ¢ 18,628,484,533 | ¢ 17,495,304,272 |
| Estimación para créditos incobrables | ¢ (9,340,258,404) | ¢ (7,728,929,891) | ¢ (91,994,609) | ¢ (75,899,451) |
| Valor en libros | ¢ 427,022,841,385 | ¢ 374,286,679,817 | ¢ 18,536,489,924 | ¢ 17,419,404,821 |
| Cuentas y Productos por Cobrar | ¢ 1,683,545,188 | ¢ 1,391,156,411 | - | - |
| Exceso de estimación sobre la estimación estructural | 2,720,960 | 75,898,451 | - | - |
| Valor en libros neto | ¢ 428,709,107,532 | ¢ 375,753,734,679 | ¢ 18,536,489,924 | ¢ 17,419,404,821 |

Cartera de créditos y productos por categoría de riesgo:

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

| Categoría de Riesgo | Junio 2016 | | Diciembre 2015 | | Junio 2015 | |
|---------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| | Principal | Productos por Cobrar | Principal | Productos por Cobrar | Principal | Productos por Cobrar |
| A1 | ¢ 407,284,264,931 | ¢ 908,375,198 | ¢ 394,486,986,277 | ¢ 841,813,372 | ¢ 355,998,305,068 | ¢ 744,830,175 |
| A2 | 3,496,564,022 | 32,172,503 | 3,284,636,077 | 32,150,726 | 3,444,941,870 | 30,063,179 |
| B1 | 2,587,966,992 | 75,470,375 | 2,200,623,670 | 67,563,345 | 2,044,735,049 | 57,179,692 |
| B2 | 727,644,488 | 18,574,623 | 698,676,012 | 18,152,414 | 699,101,608 | 18,564,812 |
| C1 | 1,868,913,350 | 60,408,307 | 1,877,536,395 | 51,403,523 | 1,821,373,638 | 67,941,477 |
| C2 | 392,556,900 | 15,972,566 | 410,132,757 | 15,112,532 | 125,125,795 | 4,035,923 |
| D | 550,305,806 | 30,509,099 | 639,272,918 | 33,594,280 | 1,328,733,618 | 70,055,832 |
| E | 19,454,883,300 | 405,661,351 | 18,783,979,112 | 392,546,225 | 16,553,293,062 | 318,462,765 |
| Total | ¢ 436,363,099,788 | ¢ 1,547,144,021 | ¢ 422,381,843,218 | ¢ 1,452,336,416 | ¢ 382,015,609,708 | ¢ 1,311,133,857 |
| Estimación créditos incobrables | (9,145,988,057) | (191,549,387) | (8,989,717,458) | (173,540,924) | (7,517,341,314) | (135,690,127) |
| Valor en Libros | ¢ 427,217,111,732 | ¢ 1,355,594,634 | ¢ 413,392,125,760 | ¢ 1,278,795,492 | ¢ 374,498,268,395 | ¢ 1,175,443,730 |

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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Préstamos reestructurados:

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

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

Al 30 de junio del 2016, el total de préstamos reestructurados asciende a ¢8.672.139.475 (¢9.073.353.876 a diciembre 2015 y ¢8.868.787.482 al 30 de junio del 2015).

Estimación por deterioro de la cartera de crédito:

Al 30 de junio del 2016, 31 de Diciembre 2015 y 30 de junio del 2015, la cartera de créditos se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 1-05, “Reglamento para la calificación de Deudores” aprobado por el CONASSIF, el 24 de noviembre del 2005, publicado en el diario oficial “La Gaceta” número 238, del viernes 9 de diciembre de 2005 y que rige a partir del 9 de octubre de 2006 y sus modificaciones establecidas en la actualización al 10 de junio de 2014.

**Oficinas
Centrales:**
Tel:
Fax
Telenae:
Web:

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Calificación de los deudores

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

- a. Grupo 1: Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a la Cooperativa es mayor al límite que fije la Superintendencia General de Entidades Financieras (¢65.000.000 para el 2016 y 2015).
- 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 2016 y 2015).

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

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

Análisis de la capacidad de pago

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

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

**Oficinas
Centrales:**
Tel:
Fax
Telenae:
Web:

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

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

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

Análisis del comportamiento de pago histórico

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

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Las categorías de riesgo se resumen como sigue:

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

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

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

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

El porcentaje de la parte cubierta en la estimación específica debe ser aplicado al monto del saldo total adeudado cubierto por un mitigador de riesgo.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

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

Mitigación por Garantías

Existen porcentajes de aceptación de las garantías como mitigador.

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

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

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

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGEF 1-05, al 30 de junio del 2016, se debe mantener una estimación mínima por la suma de ¢9.340.258.404 (¢9.099.081.630 a diciembre 2015 y ¢7.728.929.891 al 30 de junio del 2015) la cual corresponde a la estimación estructural. El total de la estimación contable al 30 de junio del 2016, asciende a ¢9,337,537,444 (¢9,163,258,382 a diciembre 2015 y ¢7,653,031,440 al 30 de junio del 2015). El monto del gasto por estimación de deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito corresponde a la suma necesaria para alcanzar la estimación contable requerida.

Oficinas Centrales:
Tel:
Fax
Telena:
Web:

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Al 30 de junio del 2016, 31 de Diciembre 2015 y 30 de junio del 2015, 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:

| <u>Mora</u> | <u>Porcentaje de estimación</u> |
|--------------------------|---------------------------------|
| Igual o menor a 30 días | 2% |
| Igual o menor a 60 días | 10% |
| Igual o menor a 90 días | 50% |
| Igual o menor a 120 días | 75% |
| Más de 120 días | 100% |

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

Política de liquidación de crédito

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

Garantías

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

Concentración de la cartera

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

Concentración de la cartera por tipo de garantía

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

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Fiduciaria | ¢ 67,955,282,010 | ¢ 77,968,047,134 | ¢ 77,968,474,756 |
| Póliza Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional | 37,560,560,073 | 35,649,106,804 | 29,946,090,036 |
| Ahorros | 2,067,931,159 | 2,657,227,820 | 3,066,221,621 |
| Certificados de depósito a plazo | 8,626,094,301 | 7,752,893,812 | 7,688,797,472 |
| Hipotecaria | 116,135,523,930 | 107,178,006,581 | 95,487,546,360 |
| Historial Crediticio (Pagarés) | 198,950,932,854 | 187,790,113,576 | 165,461,372,885 |
| Prendaria | 5,066,775,461 | 3,386,447,492 | 2,397,106,578 |
| Total Cartera | ¢ 436,363,099,788 | ¢ 422,381,843,218 | ¢ 382,015,609,708 |

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.

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Consumo | ¢ 328,428,009,695 | ¢ 323,892,004,803 | ¢ 300,696,870,831 |
| Vivienda | 89,499,053,341 | 78,922,889,308 | 66,659,870,802 |
| PYMES | 18,436,036,752 | 19,566,949,108 | 14,658,868,075 |
| Total Cartera | ¢ 436,363,099,788 | ¢ 422,381,843,218 | ¢ 382,015,609,708 |

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 97.79% al 30 de junio del 2016 (97.87% a diciembre 2015 y 97.86% al 30 de junio del 2015) del saldo de la cartera se encuentra al día:

| | Junio 2016 | Diciembre 2015 | Junio 2015 |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| De 0 a 30 días | ¢ 426,704,192,578 | ¢ 413,377,856,972 | ¢ 373,846,897,190 |
| De 31 a 60 días | 3,886,004,555 | 3,465,553,069 | 2,834,223,318 |
| De 61 a 90 días | 1,939,248,580 | 1,779,304,674 | 2,127,929,808 |
| De 91 a 120 días | 598,025,150 | 763,239,544 | 753,009,657 |
| De 121 a 180 días | 632,432,952 | 832,750,431 | 671,715,668 |
| Más de 181 días | 2,603,195,972 | 2,163,138,528 | 1,781,834,067 |
| | ¢ 436,363,099,788 | ¢ 422,381,843,218 | ¢ 382,015,609,708 |

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

Al 30 de junio del 2016, la Cooperativa totaliza 149 préstamos por ¢191.049.932 en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ¢10.937.194. Durante el 31 de diciembre del 2015, se totalizaron 170 préstamos por ¢150.182.945 en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ¢9.131.802 y el 30 de junio del 2015, se totalizaron 50 préstamos por ¢149.541.897 en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ¢8.754.780.

Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 30 de junio del 2016 la Cooperativa tiene 215 operaciones de crédito (210 a diciembre 2015 y 98 al 30 de junio del 2015) en proceso de cobro judicial por ¢2,662,232,630 que equivale al 0.61% de la cartera (¢2,414,340,380 que equivale al 0.57% de la cartera a diciembre 2015 y ¢1,976,633,246 que equivale al 0.52% de la cartera al 30 de junio del 2015).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

| Junio 2016 | Bruto | Neto |
|-------------------|------------------------|------------------------|
| A1 | 407,284,264,931 | 405,193,848,943 |
| A2 | 3,496,564,022 | 3,478,814,742 |
| B1 | 2,587,966,992 | 2,504,392,327 |
| B2 | 727,644,488 | 710,641,808 |
| C1 | 1,868,913,350 | 1,575,333,843 |
| C2 | 392,556,900 | 336,773,177 |
| D | 550,305,806 | 171,047,003 |
| E | 19,454,883,300 | 13,051,989,542 |
| | 436,363,099,788 | 427,022,841,385 |

| Diciembre 2015 | Bruto | Neto |
|-----------------------|------------------------|------------------------|
| A1 | 394,486,986,277 | 392,464,668,938 |
| A2 | 3,284,636,077 | 3,267,961,700 |
| B1 | 2,200,623,670 | 2,120,618,299 |
| B2 | 698,676,012 | 680,762,728 |
| C1 | 1,877,536,395 | 1,575,933,776 |
| C2 | 410,132,757 | 331,805,872 |
| D | 639,272,918 | 216,282,303 |
| E | 18,783,979,112 | 12,624,727,973 |
| | 422,381,843,218 | 413,282,761,589 |

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Inversiones por calificación

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

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Calificación de Riesgo 0 | ¢ - | ¢ 14,339,232,932 | ¢ - |
| Calificación de Riesgo -2 | - | 498,262,405 | 303,724,370 |
| Calificación de Riesgo AA | 4,233,831,129 | 9,412,352,991 | 1,774,768,382 |
| Calificación de Riesgo AA+ | 1,140,328,370 | 2,086,122,444 | 2,993,883,811 |
| Calificación de Riesgo AAA | 3,351,649,571 | 3,245,758,489 | 4,213,131,179 |
| Calificación de Riesgo BBB | - | 105,486,436 | - |
| Calificación de Riesgo BB+ | 170,054,314,610 | 137,336,273,831 | 148,989,013,577 |
| Calificación de Riesgo F1+ | 7,796,235,822 | 4,056,262,344 | 6,678,216,756 |
| Calificación de Riesgo 2 | 549,402,079 | 606,585,987 | 797,436,873 |
| Calificación de Riesgo A+ | 270,844,203 | - | - |
| Calificación de Riesgo Aa3 | - | - | 104,267,486 |
| Calificación de Riesgo A- | 524,416,478 | 297,584,519 | - |
| Calificación de Riesgo BB | 5,173,889,095 | 559,232,629 | 1,383,625 |
| No Calificadas | 3,238,551,660 | 4,618,908,275 | 5,368,797,866 |
| Sub-Total | ¢ 196,333,463,017 | ¢ 177,162,063,282 | ¢ 171,224,623,925 |
| Productos por Cobrar | 2,740,310,602 | 2,292,840,015 | 2,769,899,785 |
| Total Inversiones en Instrumentos Financieros | ¢ 199,073,773,619 | ¢ 179,454,903,296 | ¢ 173,994,523,710 |

Al 30 de junio del 2016, las inversiones sin calificación corresponden a un certificado de depósito a plazo en instituciones financieras del país que al 30 de junio del 2016 todavía no tenían una calificación de riesgo y a transacciones en el mercado de liquidez.

(b) Riesgo de liquidez y administración del capital

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

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

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

En lo que respecta al riesgo de liquidez medido con metodología interna al 30 de junio del 2016, 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 ¢775 millones, para el mes siguiente ¢8.481 millones y para el tercer mes un monto por ¢20.419 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. No obstante, en caso de requerir más fondeo, la institución procederá a hacer efectivo dichas inversiones. Adicionalmente cabe mencionar que para el trimestre proyectado que se calcula en junio-16 aumenta la liquidez si la comparamos con el trimestre correspondiente a marzo-2016. 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 de activos líquidos / (pasivos inmediatos + liquidez) es 1.01 veces a un mes (límite 0.8 veces), 1.06 veces a dos meses (límite 0.7 veces) y 1.10 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: 4.36 veces a 1 mes (límite es mayor a 1 vez) y 1.90 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.
- Sistema QR Liquidez, donde se realiza el cálculo del ICL (Indicador de Cobertura de Liquidez) de forma diaria y mensual.

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

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

Junio 2016

| | A la Vista | De 1 a 30 días | De 31 a 60 días | De 61 a 90 días | De 91 a 180 días | De 181 a 365 días | Más de 365 días | Vencido a más de 30 | Total |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
| DISPONIBILIDADES | 13,419,101,557 | (0) | - | - | - | - | - | - | 13,419,101,557 |
| INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS | - | 22,779,764,457 | 107,522,374 | 5,880,774,115 | 19,828,613,797 | 27,751,894,792 | 122,725,204,084 | - | 199,073,773,619 |
| CARTERA DE CRÉDITOS | - | 4,475,430,803 | 2,854,774,697 | 2,840,225,632 | 8,559,282,693 | 17,499,883,730 | 391,657,392,104 | 10,159,655,317 | 438,046,644,975 |
| TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS | 13,419,101,557 | 27,255,195,260 | 2,962,297,071 | 8,720,999,746 | 28,387,896,491 | 45,251,778,522 | 514,382,596,188 | 10,159,655,317 | 650,539,520,151 |
| OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO | 23,996,219,333 | 30,929,940,094 | 26,654,439,492 | 25,514,259,927 | 88,376,570,232 | 110,678,791,599 | 104,413,279,280 | - | 410,563,499,956 |
| OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS | - | 1,562,004,002 | 1,819,372,056 | 3,244,662,218 | 6,244,317,150 | 19,002,559,487 | 82,170,789,260 | - | 114,043,704,172 |
| CARGOS POR PAGAR | - | 2,487,118,939 | 1,005,048,039 | 1,044,147,978 | 2,463,883,818 | 1,796,120,636 | 701,976,913 | - | 9,498,296,323 |
| TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS | 23,996,219,333 | 34,979,063,035 | 29,478,859,587 | 29,803,070,123 | 97,084,771,199 | 131,477,471,722 | 187,286,045,452 | - | 534,105,500,451 |
| DIFERENCIA | (10,577,117,776) | (7,723,867,775) | (26,516,562,517) | (21,082,070,376) | (68,696,874,709) | (86,225,693,200) | 327,096,550,737 | 10,159,655,317 | 116,434,019,700 |

Diciembre 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 | 17,010,153,948 | (0) | - | - | - | - | - | - | 17,010,153,948 |
| INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS | - | 49,184,625,513 | 521,071,362 | 4,398,538,020 | 4,905,695,280 | 20,038,870,676 | 100,406,102,445 | - | 179,454,903,296 |
| CARTERA DE CRÉDITOS | - | 4,260,793,892 | 2,820,499,574 | 2,860,255,547 | 8,489,195,182 | 17,437,996,622 | 378,628,018,924 | 9,448,139,845 | 423,944,899,585 |
| TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS | 17,010,153,948 | 53,445,419,405 | 3,341,570,936 | 7,258,793,567 | 13,394,890,462 | 37,476,867,298 | 479,034,121,369 | 9,448,139,845 | 620,409,950,829 |
| OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO | 26,301,756,037 | 38,240,216,433 | 27,090,679,974 | 26,928,521,331 | 70,103,008,897 | 105,914,710,838 | 74,988,154,020 | - | 369,567,047,531 |
| OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS | - | 1,649,755,059 | 1,993,223,807 | 2,944,716,214 | 7,535,070,448 | 13,597,392,951 | 101,379,231,486 | - | 129,099,389,965 |
| CARGOS POR PAGAR | - | 2,374,331,284 | 1,180,092,272 | 1,241,704,301 | 1,425,960,571 | 1,325,667,405 | 517,256,457 | - | 8,065,012,290 |
| TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS | 26,301,756,037 | 42,264,302,776 | 30,263,996,053 | 31,114,941,846 | 79,064,039,916 | 120,837,771,194 | 176,884,641,962 | - | 506,731,449,786 |
| DIFERENCIA | (9,291,602,089) | 11,181,116,630 | (26,922,425,117) | (23,856,148,280) | (65,669,149,455) | (83,360,903,896) | 302,149,479,406 | 9,448,139,845 | 113,678,507,043 |

Junio 2015

| | A la Vista | De 1 a 30 días | De 31 a 60 días | De 61 a 90 días | De 91 a 180 días | De 181 a 365 días | Más de 365 días | Vencido a más de 30 | Total |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| DISPONIBILIDADES | 13,914,640,225 | - | - | - | - | - | - | - | 13,914,640,225 |
| INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS | - | - | 28,386,120,542 | 2,220,357,274 | 12,938,924,960 | 12,807,951,679 | 117,641,169,255 | - | 173,994,523,710 |
| CARTERA DE CRÉDITOS | - | 3,998,401,068 | 2,659,799,878 | 2,667,183,754 | 8,606,889,367 | 16,280,697,796 | 340,601,137,305 | 8,592,656,951 | 383,406,766,118 |
| TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS | 13,914,640,225 | 3,998,401,068 | 31,045,920,420 | 4,887,541,028 | 21,545,814,327 | 29,088,649,475 | 458,242,306,560 | 8,592,656,951 | 571,315,930,053 |
| OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO | 20,241,979,757 | 28,038,712,571 | 23,778,890,088 | 23,965,038,262 | 83,607,572,847 | 112,280,158,323 | 55,796,996,017 | - | 347,709,347,865 |
| OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS | - | 1,473,174,926 | 1,767,704,737 | 1,614,119,545 | 11,721,852,676 | 12,393,725,252 | 76,332,208,693 | - | 105,302,785,828 |
| CARGOS POR PAGAR | - | 2,061,621,537 | 865,541,070 | 992,945,870 | 2,285,980,622 | 1,313,804,257 | 411,478,629 | - | 7,931,371,985 |
| TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS | 20,241,979,757 | 31,573,509,034 | 26,412,135,895 | 26,572,103,677 | 97,615,406,145 | 125,987,687,831 | 132,540,683,339 | - | 460,943,505,678 |
| DIFERENCIA | (6,327,339,532) | (27,575,107,966) | 4,633,784,525 | (21,684,562,649) | (76,069,591,818) | (96,899,038,357) | 325,701,623,221 | 8,592,656,951 | 110,372,424,375 |

Oficinas Centrales:
Tel:
Fax:
Telenae:
Web:

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Administración de Capital

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

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

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|---|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Capital Primario: | | | |
| Capital Pagado | € 76,254,782,372 | € 74,375,255,730 | 72,246,710,995 |
| Reserva Legal | 6,763,620,922 | 5,960,052,411 | 5,960,052,411 |
| | <u>€ 83,018,403,294</u> | <u>€ 80,335,308,140</u> | <u>€ 78,206,763,405</u> |
| Capital Secundario | | | |
| Las participaciones en el capital, netas de estimaciones | € 22,214,844,578 | € 20,586,928,263 | € 20,412,684,510 |
| Las inversiones en deuda subordinada o convertible en capital de otras empresas | (2,681,277,834) | (2,643,481,871) | (2,393,753,992) |
| | - | - | (78,890,352) |
| Total Capital Base | <u>€ 102,551,970,037</u> | <u>€ 98,278,754,533</u> | <u>€ 96,146,803,571</u> |

Al 30 de junio del 2016, 31 de Diciembre 2015 y 30 de junio del 2015, 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 descargos 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.

Oficinas Centrales:
Tel:
Fax
Telenae:
Web:

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

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

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Al 30 de junio del 2016, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Cooperativa es como sigue:

| Junio 2016 | de 1-30 días | de 31-90 días | de 91-180 días | de 181-360 días | de 361-720 días | Más 720 días | TOTAL |
|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Moneda Nacional | | | | | | | |
| Activos sensibles a tasas | | | | | | | |
| Inversiones en instrumentos financieros | ¢ 22,259,442,306 | 6,606,952,148 | 21,411,549,691 | 29,286,680,422 | 50,724,927,237 | 92,054,894,410 | 222,344,446,214 |
| Cartera de créditos | 410,358,612,224 | - | - | - | - | - | 410,358,612,224 |
| | ¢ 432,618,054,530 | 6,606,952,148 | 21,411,549,691 | 29,286,680,422 | 50,724,927,237 | 92,054,894,410 | 632,703,058,438 |
| Pasivos sensibles a tasas | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | 62,739,876,550 | 54,604,003,012 | 87,694,761,908 | 119,254,909,061 | 45,311,349,671 | 52,157,996,083 | 421,762,896,285 |
| Obligaciones con entidades financieras | 63,939,449,502 | 15,437,403,015 | 23,987,545,617 | - | - | - | 103,364,398,134 |
| | ¢ 126,679,326,052 | 70,041,406,027 | 111,682,307,525 | 119,254,909,061 | 45,311,349,671 | 52,157,996,083 | 525,127,294,419 |
| Brecha en Moneda Nacional | ¢ 305,938,728,478 | (63,434,453,879) | (90,270,757,834) | (89,968,228,639) | 5,413,577,566 | 39,896,898,327 | 107,575,764,019 |
| Moneda Extranjera | | | | | | | |
| Activos sensibles a tasas | | | | | | | |
| Inversiones en instrumentos financieros | ¢ 651,319,175 | 41,464,839 | 84,679,813 | 947,089,412 | 514,488,999 | 5,696,304,096 | 7,935,346,333 |
| Cartera de créditos | 8,413,919,361 | - | - | - | - | - | 8,413,919,361 |
| | ¢ 9,065,238,536 | 41,464,839 | 84,679,813 | 947,089,412 | 514,488,999 | 5,696,304,096 | 16,349,265,694 |
| Pasivos sensibles a tasas | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | ¢ 1,338,796,447 | 2,222,518,594 | 2,679,316,488 | 2,170,935,901 | 363,429,153 | 394,220,384 | 9,169,216,967 |
| Obligaciones con entidades financieras | 1,631,336,706 | 2,533,860,760 | 7,686,893,137 | - | - | - | 11,852,090,602 |
| | ¢ 2,970,133,153 | 4,756,379,353 | 10,366,209,625 | 2,170,935,901 | 363,429,153 | 394,220,384 | 21,021,307,569 |
| Brecha en Moneda Extranjera | ¢ 6,095,105,383 | (4,714,914,515) | (10,281,529,812) | (1,223,846,490) | 151,059,846 | 5,302,083,711 | (4,672,041,876) |
| Total recuperación de activos | ¢ 441,683,293,066 | 6,648,416,987 | 21,496,229,504 | 30,233,769,834 | 51,239,416,236 | 97,751,198,506 | 649,052,324,132 |
| Total vencimiento de pasivos | ¢ 129,649,459,205 | 74,797,785,380 | 122,048,517,150 | 121,425,844,962 | 45,674,778,824 | 52,552,216,467 | 546,148,601,988 |
| Brecha Total de Activos y Pasivos | ¢ 312,033,833,861 | (68,149,368,394) | (100,552,287,646) | (91,192,075,129) | 5,564,637,412 | 45,198,982,038 | 102,903,722,143 |

**Oficinas
Centrales:
Tel:
Fax
Telenae:
Web:**

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

A1 31 de diciembre del 2015, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Cooperativa es como sigue:

| Diciembre 2015 | de 1-30 días | de 31-90 días | de 91-180 días | de 181-360 días | de 361-720 días | Más 720 días | TOTAL |
|---|-------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| <u>Moneda Nacional</u> | | | | | | | |
| Activos sensibles a tasas | | | | | | | |
| Inversiones en instrumentos financieros | ¢ 48,651,985,283 | 5,081,891,896 | 6,271,670,412 | 23,613,934,289 | 40,781,394,937 | 67,443,648,779 | 191,844,525,596 |
| Cartera de créditos | 398,966,680,041 | - | - | - | - | - | 398,966,680,041 |
| | ¢ 447,618,665,324 | 5,081,891,896 | 6,271,670,412 | 23,613,934,289 | 40,781,394,937 | 67,443,648,779 | 590,811,205,637 |
| Pasivos sensibles a tasas | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | 63,144,453,553 | 56,727,811,153 | 56,683,752,705 | 112,751,488,383 | 38,612,767,547 | 44,703,696,666 | 372,623,970,007 |
| Obligaciones con entidades financieras | 72,637,682,178 | 17,272,404,282 | 24,078,296,667 | - | - | - | 113,988,383,127 |
| | ¢ 135,782,135,731 | 74,000,215,435 | 80,762,049,372 | 112,751,488,383 | 38,612,767,547 | 44,703,696,666 | 486,612,353,134 |
| Brecha en Moneda Nacional | ¢ 311,836,529,593 | (68,918,323,539) | (74,490,378,960) | (89,137,554,094) | 2,168,627,390 | 22,739,952,113 | 104,198,852,503 |
| <u>Moneda Extranjera</u> | | | | | | | |
| Activos sensibles a tasas | | | | | | | |
| Inversiones en instrumentos financieros | ¢ 676,300,005 | 400,260,381 | 103,840,007 | 251,109,724 | 1,340,815,943 | 10,502,295,153 | 13,274,621,213 |
| Cartera de créditos | 8,060,921,947 | - | - | - | - | - | 8,060,921,947 |
| | ¢ 8,737,221,952 | 400,260,381 | 103,840,007 | 251,109,724 | 1,340,815,943 | 10,502,295,153 | 21,335,543,160 |
| Pasivos sensibles a tasas | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | ¢ 1,757,265,918 | 2,151,510,589 | 2,301,617,674 | 2,928,183,417 | 497,408,051 | 467,505,576 | 10,103,491,224 |
| Obligaciones con entidades financieras | 3,896,977,014 | 2,835,546,066 | 8,627,215,696 | - | - | - | 15,359,738,775 |
| | ¢ 5,654,242,932 | 4,987,056,655 | 10,928,833,370 | 2,928,183,417 | 497,408,051 | 467,505,576 | 25,463,229,999 |
| Brecha en Moneda Extranjera | ¢ 3,082,979,020 | (4,586,796,274) | (10,824,993,362) | (2,677,073,692) | 843,407,892 | 10,034,789,577 | (4,127,686,839) |
| Total recuperación de activos | ¢ 456,355,887,276 | 5,482,152,277 | 6,375,510,419 | 23,865,044,013 | 42,122,210,880 | 77,945,943,932 | 612,146,748,797 |
| Total vencimiento de pasivos | ¢ 141,436,378,663 | 78,987,272,090 | 91,690,882,742 | 115,679,671,800 | 39,110,175,598 | 45,171,202,242 | 512,075,583,133 |
| Brecha Total de Activos y Pasivos | ¢ 314,919,508,613 | (73,505,119,813) | (85,315,372,322) | (91,814,627,786) | 3,012,035,282 | 32,774,741,690 | 100,071,165,664 |

**Oficinas
Centrales:
Tel:
Fax
Telenae:
Web:**

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

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

**Oficinas
Centrales:
Tel:
Fax
Telenae:
Web:**

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Análisis de sensibilidad a riesgos de tasa de interés

Con respecto al indicador de riesgo de tasas de interés, la cooperativa utiliza dos metodologías, cuyos resultados al 30 de junio del 2016 son los siguientes: según la metodología SUGEF se tiene un indicador de 0.02% para tasa de interés en colones y de un 0.57% 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 0.03% 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 0.5901 años (equivalentes a 212.45 días) y la de los pasivos sensibles a tasas de interés es de 0.6607 años (equivalentes a 237.86 días), por lo que la diferencia en días es de 0.89 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 menor a la del pasivo, cuando se presenta esta condición el patrimonio puede verse afectado si hay aumento en las tasas de interés prevalecientes en el mercado, ya que el activo tendería a ajustarse de forma más rápida que el pasivo, no obstante si sucede lo contrario, nos podríamos ver afectados.

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

| | Efecto en el valor económico | | | | | |
|----------------------------|------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Junio 2016 | | Diciembre 2015 | | Junio 2015 | |
| | Cambio de +Alza | Cambio de -Baja | Cambio de +Alza | Cambio de -Baja | Cambio de +Alza | Cambio de -Baja |
| Cartera activa | ¢ (3,647,442,071) | 3,737,614,134 | ¢ (2,878,886,814) | 2,949,475,794 | ¢ (3,410,841,807) | 3,501,497,761 |
| Depósito a plazo | ¢ (3,264,855,408) | 3,324,989,096 | ¢ (2,801,703,727) | 2,852,847,504 | ¢ (2,382,889,460) | 2,423,175,863 |
| Obligaciones con entidades | ¢ (172,348,720) | 172,985,260 | ¢ (183,695,247) | 184,361,104 | ¢ (124,696,889) | 125,115,954 |

**Oficinas
Centrales:**
Tel:
Fax
Telenae:
Web:

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

ii. Riesgo cambiario

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

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

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

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

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

Con respecto al riesgo de tipo de cambio se utilizan dos metodologías para controlar dicho indicador; los resultados de estos indicadores al 30 de junio del 2016 son los siguientes, según la metodología SUGEF se tiene un indicador de 0.05%, el límite es de un 5.00% y evaluado con metodología interna se mide el nivel de pérdida neta obtenida por mantener más pasivos que activos en dólares (producto de la devaluación) o el nivel de ganancia por mantener más activos que pasivos en dólares (producto de la revaluación) y establecer una relación con los excedentes proyectados para un año.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

El rendimiento del GAP se calcula con una tasa de interés igual a TBP - 5pp (0.25%), este cálculo se realiza para cuatro escenarios en los cuales la devaluación del primer escenario es el cambio del último mes anualizada (1.77%); el segundo escenario una depreciación según el presupuesto anual (5.28%) 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 0.00%, en el escenario uno, dos y tres, en el escenario 4, la relación de pérdida a utilidad proyectada es de 13.07% mayor a la política de la Cooperativa del 1.00%, por lo que en este caso si se supera el límite de la política interna establecida. Dado lo anterior, se cumple en la mayor parte 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 22.98% del pasivo total en dólares. Los activos en dólares representan 3.31% del activo total de la Cooperativa, por lo tanto, el riesgo cambiario en la Cooperativa es bajo.

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

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

La posición neta en moneda, se detalla como sigue:

| | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Activos: | | | |
| Disponibilidades | \$ 9,066,728 | \$ 7,230,248 | \$ 12,758,027 |
| Inversiones en valores | 10,826,444 | 18,789,520 | 17,308,467 |
| Cartera de créditos | 17,456,367 | 16,804,487 | 15,555,023 |
| Otros activos | <u>3,310,041</u> | <u>3,642,142</u> | <u>3,293,164</u> |
| Total de activos | <u>40,659,581</u> | <u>46,466,397</u> | <u>48,914,681</u> |
| Pasivo: | | | |
| Obligaciones con el público | (21,567,803) | (22,802,602) | (23,563,438) |
| Otras obligaciones financieras | (21,279,688) | (28,073,659) | (40,872,679) |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | (997,518) | (925,926) | (1,020,671) |
| Obligaciones subordinadas | <u>(600,961)</u> | <u>(801,288)</u> | <u>(1,001,486)</u> |
| Total de pasivos | <u>(44,445,970)</u> | <u>(52,603,475)</u> | <u>(66,458,274)</u> |
| Posición Neta en Moneda Extranjera | <u>\$ (3,786,389)</u> | <u>\$ (6,137,078)</u> | <u>\$ (17,543,593)</u> |

Al 30 de junio del 2016, la Cooperativa mantiene un contrato de cobertura cambiaria por US\$14.000.000 (US\$18.000.000 en 2015), el cual, a esa fecha presenta un valor razonable de US\$14.968.148 (US\$18.895.396 en el 2015).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

| Junio 2016 | | 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\$ | 9,066,728 | - | - | - | - | - | - | - | 9,066,728 |
| INVERSIONES | | - | 1,202,626 | 53,789 | 585 | 33,828 | 1,505,909 | 8,029,707 | - | 10,826,444 |
| CARTERA DE CRÉDITOS | | - | 221,236 | 95,835 | 93,902 | 317,180 | 576,598 | 15,438,355 | 713,261 | 17,456,367 |
| OTROS ACTIVOS | | 3,310,041 | - | - | - | - | - | - | - | 3,310,041 |
| TOTAL ACTIVOS | | 12,376,770 | 1,423,862 | 149,624 | 94,487 | 351,009 | 2,082,507 | 23,468,062 | 713,261 | 40,659,581 |
| Pasivos | | | | | | | | | | |
| OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO | | 4,851,636 | 2,475,188 | 1,883,810 | 2,199,764 | 4,906,616 | 3,946,887 | 1,303,902 | - | 21,567,803 |
| OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS | | - | 260,651 | 243,485 | 2,439,318 | 738,446 | 3,488,433 | 14,109,355 | - | 21,279,688 |
| CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES | | 997,518 | - | - | - | - | - | - | - | 997,518 |
| OBLIGACIONES SUBORDINADAS | | 600,961 | - | - | - | - | - | - | - | 600,961 |
| TOTAL PASIVOS | | 6,450,115 | 2,735,839 | 2,127,295 | 4,639,082 | 5,645,062 | 7,435,320 | 15,413,257 | - | 44,445,970 |
| CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS | US\$ | 5,926,654 | (1,311,977) | (1,977,671) | (4,544,595) | (5,294,054) | (5,352,814) | 8,054,806 | 713,261 | (3,786,389) |

| Diciembre 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\$ | 7,230,248 | - | - | - | - | - | - | - | 7,230,248 |
| INVERSIONES | | - | 1,283,481 | 691,173 | 1,847 | 44,359 | - | 16,768,660 | - | 18,789,520 |
| CARTERA DE CRÉDITOS | | - | 192,814 | 94,215 | 92,737 | 279,684 | 568,085 | 14,591,216 | 985,736 | 16,804,487 |
| OTROS ACTIVOS | | 3,642,142 | - | - | - | - | - | - | - | 3,642,142 |
| TOTAL ACTIVOS | | 10,872,390 | 1,476,294 | 785,387 | 94,584 | 324,044 | 568,085 | 31,359,877 | 985,736 | 46,466,397 |
| Pasivos | | | | | | | | | | |
| OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO | | 4,099,300 | 3,301,597 | 1,964,117 | 2,057,406 | 4,279,703 | 5,401,896 | 1,698,583 | - | 22,802,602 |
| OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS | | - | 423,275 | 399,076 | 2,622,587 | 2,006,803 | 3,998,013 | 18,623,905 | - | 28,073,659 |
| CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES | | 925,926 | - | - | - | - | - | - | - | 925,926 |
| OBLIGACIONES SUBORDINADAS | | 801,288 | - | - | - | - | - | - | - | 801,288 |
| TOTAL PASIVOS | | 5,826,514 | 3,724,872 | 2,363,193 | 4,679,994 | 6,286,506 | 9,399,909 | 20,322,488 | - | 52,603,475 |
| CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS | US\$ | 5,045,876 | (2,248,577) | (1,577,806) | (4,585,410) | (5,962,462) | (8,831,824) | 11,037,389 | 985,736 | (6,137,078) |

| Junio 2015 | | A la Vista | De 1 a 30 días | De 31 a 60 días | De 61 a 90 días | De 91 a 180 días | De 181 a 365 días | Más de 365 días | Vencido a más de 30 | Total |
|--|------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Activos | | | | | | | | | | |
| DISPONIBILIDADES | US\$ | 12,758,027 | - | - | - | - | - | - | - | 12,758,027 |
| INVERSIONES | | - | 28,245 | 159,156 | 2,693 | 1,075,286 | 999,673 | 15,043,414 | - | 17,308,467 |
| CARTERA DE CRÉDITOS | | - | 183,451 | 91,177 | 90,369 | 1,280,513 | 561,319 | 12,700,898 | 647,297 | 15,555,023 |
| OTROS ACTIVOS | | 3,293,164 | - | - | - | - | - | - | - | 3,293,164 |
| TOTAL ACTIVOS | | 16,051,191 | 211,696 | 250,333 | 93,062 | 2,355,798 | 1,560,992 | 27,744,312 | 647,297 | 48,914,681 |
| Pasivos | | | | | | | | | | |
| OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO | | 3,978,497 | 4,214,398 | 2,451,296 | 2,698,705 | 4,938,949 | 3,778,910 | 1,853,303 | - | 23,914,057 |
| OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS | | - | 397,654 | 398,405 | 403,374 | 9,556,205 | 5,218,277 | 24,548,145 | - | 40,522,060 |
| CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES | | 1,020,671 | - | - | - | - | - | - | - | 1,020,671 |
| OBLIGACIONES SUBORDINADAS | | 1,001,486 | - | - | - | - | - | - | - | 1,001,486 |
| TOTAL PASIVOS | | 6,000,654 | 4,612,052 | 2,849,701 | 3,102,079 | 14,495,154 | 8,997,187 | 26,401,448 | - | 66,458,274 |
| CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS | US\$ | 10,050,537 | (4,400,356) | (2,599,368) | (3,009,017) | (12,139,356) | (7,436,194) | 1,342,864 | 647,297 | (17,543,593) |

**Oficinas
Centrales:
Tel:
Fax
Telenae:
Web:**

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Análisis de sensibilidad a variaciones en el tipo de cambio

Para el 30 de junio del 2016, se presenta un análisis de sensibilidad, considerando un aumento o disminución en el tipo de cambio que fija el Banco Central de ¢10 colones, para los dólares estadounidenses, el cual mide el impacto que la Cooperativa podría presentar, si decide trasladar los activos y pasivos en dólares a colones obteniendo para los distintos escenarios una ganancia o pérdida según la posición mensual que presente. Se presenta una posición positiva, cuando los activos en dólares, son mayores que los pasivos en dólares y negativa si sucede lo contrario.

Para el 30 de junio del 2015, la posición que presentó COOPENAE fue negativa, presentando más pasivos que activos en dólares, sin embargo está pérdida se mitiga por el swap de Cobertura Cambiaria, el cual es incorporado a los tres escenarios, haciendo que esta diferencia sea entre el activo y el pasivo sea significativamente menor.

Para el 30 de junio del 2016, sucede algo similar, también se presenta una posición negativa, más pasivos en dólares que activos en dólares, pero se encuentra vigente el swap de Cobertura Cambiaria, el cual hace que se produzca un efecto colateral sobre el aumento en el tipo de cambio.

| Análisis del Tipo de Cambio Junio-2016 | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Disminuye 10 | T.C. | Aumenta 10 |
| Tipo de Cambio | 531.67 | 541.67 | 551.67 |
| Activos | 21,617,479,297.39 | 22,024,075,104.89 | 22,430,670,912.39 |
| Pasivos | 23,630,588,657.25 | 24,075,048,353.25 | 24,519,508,049.25 |
| Swap de Cobertura Cambiaria | 7,583,380,000.00 | 7,583,380,000.00 | 7,583,380,000.00 |
| Exposición Cambiaria | 5,570,270,640.14 | 5,532,406,751.64 | 5,494,542,863.14 |

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

Oficinas Centrales:
Tel:
Fax
Telenae:
Web:

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

- **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.

**Oficinas
Centrales:**
Tel:
Fax
Telenae:
Web:

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

- 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.

**Oficinas
Centrales:**
Tel:
Fax
Telena:
Web:

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

- **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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

28. Contratos

Al 30 de junio del 2016, la Cooperativa mantiene contratos de arrendamientos, dentro de los cuales están:

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

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

Un detalle de los desembolsos proyectados para los próximos años, tomando como referencia los contratos vigentes al 30 de junio del 2016, es el siguiente:

| | |
|-------------------------------|------------------------|
| Menos de un año | ¢ 637.775.744 |
| Entre un año y dos años | 1.040.484.354 |
| Entre dos años y tres años | 615.982.851 |
| Entre tres años y cuatro años | 201.566.173 |
| Entre cuatro y cinco años | 192.000 |
| Entre cinco y más años | 896.000 |
| Total | ¢ <u>2.496.897.122</u> |

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

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

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

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

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

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

**Oficinas
Centrales:**
Tel:
Fax
Telena:
Web:

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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

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

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

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

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

La Normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros el 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. 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.

c) 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

d) 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.

e) 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, hasta el 31 de diciembre de 2013, 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.

**Oficinas
Centrales:**
Tel:
Fax
Telenae:
Web:

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

Esto provoca que eventualmente podrían no estarse difiriendo el 100% de los ingresos por comisiones originadas antes del 31 de diciembre de 2013, 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 39 a partir del 1° de enero de 2014. 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.
- f) 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.

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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 vigente al 2011 (reemplazada en esos aspectos por NIIF 10, con entrada en vigencia en 2012) requiere la presentación de estados financieros consolidados, y solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, según la NIC 27 vigente al 2011, la valoración de las inversiones debía ser al costo. Con las modificaciones a NIC 27 vigentes a partir del 2014, en la preparación de estados financieros separados, las inversiones en subsidiarias y asociadas pueden ser contabilizadas al costo, de acuerdo con NIIF 9 o usando el método de participación patrimonial descrito en NIC 28. No obstante, el Consejo no ha adoptado las modificaciones a NIC 27.

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.

h) 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

**Oficinas
Centrales:**
Tel:
Fax
Telenae:
Web:

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

- i) 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.

- j) 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

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.

- k) 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.

- l) 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.

- m) 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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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 39 requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC 39 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

**Oficinas
Centrales:**
Tel:
Fax
Telenae:
Web:

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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.

n) 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.

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

NIIF 3 establece que la combinación de negocios entre entidades bajo control común, puede realizarse al costo o a su valor razonable. El Consejo solamente permite la contabilización de esas transacciones tomando los activos y pasivos a su valor razonable.

p) 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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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.

q) 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. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

r) 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.

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.

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

En mayo de 2011 el Consejo emitió, la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, con fecha efectiva

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

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.

- t) 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.

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

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 del 1° de enero de 2013, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

- v) Norma Internacional de Información Financiera No. 14, Cuentas Regulatorias Diferidas

Esta norma fue aprobada por el Consejo en enero 2014, el cual especifica la contabilidad para los saldos de las cuentas regulatorias diferidas que surjan de una regulación tarifaria. Será vigente a partir de 1 de enero de 2016, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

- w) Norma Internacional de Información Financiera No. 15, Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

Esta norma fue aprobada por el Consejo en mayo 2014, la cual proporciona un marco global para el reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes y establece los principios para la presentación de información útil para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de efectivo derivados del contrato de la entidad con los clientes. Esta Norma reemplaza las siguientes normas: NIC 11,

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros sin consolidar

NIC 18, NIIF 13, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31. Será vigente a partir de 1 de enero de 2018, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

x) 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. El Consejo permite la reversión de las pérdidas por deterioro reconocidas en algún periodo interino.

y) La CINIIF 21, Gravámenes

Abarca la contabilización de pasivos relacionados con el pago de gravámenes impuestos por el Gobierno. Esta interpretación entra en vigencia en 2014, con aplicación anticipada permitida. Esta CINIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.