

San José, 31 de enero del 2020

Señor:

MBA Bernardo Alfaro Araya
SUPERINTENDENTE GENERAL
SUGEF

Estimado señor:

De acuerdo con lo dispuesto en la normativa SUGEF 31-04, le remito:

- Balance General separados no auditados
- Estado de Resultados Integral separados no auditados
- Estado de Flujos de Efectivo separados no auditados
- Estado de Cambios en el Patrimonio separados no auditados
- Notas Explicativas separados no auditados

Lo anterior al 31 de diciembre del 2019 y 2018, para cumplir con lo establecido en el capítulo II, artículo XIII, del Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros.

Cordialmente

Lic. José Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL

Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL

Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA

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

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS NO AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)**

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

ÍNDICE INTERACTIVO
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS NO AUDITADOS Y SUS NOTAS
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

	<u>Pág.</u>		<u>Pág.</u>
Balance General	4	Estado de Resultados Integral	6
Estado de Flujos de Efectivo	7	Estado de Cambios en el Patrimonio	8
<u>Nº NOTAS</u>	<u>Pág.</u>	<u>Nº NOTAS</u>	<u>Pág.</u>
01- Resumen de operaciones y políticas contables	9	26- Administración de Riesgo	46
02- Activos Sujetos Restricciones	24	a- Riesgo de Crédito:	47
03- Saldos y Transacciones Partes Relacionadas	25	Activo Financiero	47
04- Disponibilidades	26	Cartera Crédito y Productos por Categoría de Riesgo	48
05- Inversiones	26	Mitigación por Garantías – Estimación Contable	54
06- Cartera Créditos	27	Concentración Cartera por Tipo Garantía y Actividad Económica	56
07- Cuentas y Comisiones por Cobrar	28	Morosidad de la Cartera de Crédito	56
08- Bienes Realizables	29	Préstamos en proceso de Cobro Judicial	57
09- Participación Capital Otras Empresas	29	Inversiones por Calificación	58
10- Propiedad, Vehículos, Mobiliario y Equipo	31	b- Riesgo de Liquidez:	58
11- Otros Activos	33	Recuperación y Vencimiento Activos y Pasivos colones y dólares	60
12- Obligaciones con el Público	34	Administración del Capital	61
13- Obligaciones con Entidades	35	c- Riesgo de Mercado:	61
14- Cuentas por Pagar y Provisiones	37	Riesgo tasa interés – Calce Tasa Interés sobre Activos y Pasivos	63
15- Otros Pasivos	39	Análisis de sensibilidad Tasa de Interés – Efecto Valor Económ.	65
16- Patrimonio	40	Riesgo cambiario – Posición Neta y Calce Plazos	66
17- Cuentas de Orden	41	Análisis Sensibilidad variación tipo cambio	70
18- Ingresos Financieros por Inversiones	42	d- Otros Riesgos Operativos y Regulatorios:	
19- Ingresos Financieros por Cartera Crédito	42	Riesgos de: grupo financiero, nuevos productos, operacional,	
20- Diferencial Cambiario	42	legitimación de capitales, legal, tecnologías de la información	
21- Otros Ingresos Financieros	43	y de reputación.	70
22- Gastos Financieros	43	27- Contratos	73
23- Otros Ingresos Operativos	44	28- Valor Razonable	74
24- Gastos de Personal	44	29- Transición a NIIF	77
25- Otros Gastos de Administración	45		

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

Balance General Separados no auditados

Al 31 de diciembre 2019 y 2018
(en colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	¢ 19,808,708,031	¢ 31,334,491,607
Efectivo		4,721,888,430	4,605,253,772
Banco Central		8,428,226,279	17,953,036,384
Entidades financieras del país		3,549,308,107	5,817,535,871
Entidades financieras del exterior		3,109,285,215	2,958,665,580
Inversiones en instrumentos financieros	5	219,465,873,077	205,686,465,900
Disponibles para la venta		216,185,021,048	201,586,132,454
Instrumentos financieros derivados		-	396,530,397
Productos por cobrar		3,280,852,030	3,703,803,049
Cartera de Créditos	6	550,484,733,780	525,616,024,375
Créditos vigentes		533,913,649,622	506,900,994,196
Créditos vencidos		33,789,159,662	31,377,472,382
Créditos en cobro judicial		4,855,677,056	3,695,050,381
Productos por cobrar		3,548,880,051	3,116,913,108
(Estimación por deterioro de cartera de créditos)		(25,622,632,611)	(19,474,405,692)
Cuentas y comisiones por cobrar	7	2,144,942,244	2,383,940,390
Comisiones por cobrar		10,606,142	29,460,960
Otras cuentas por cobrar		2,134,336,102	2,354,479,430
Bienes realizables	8	1,883,599,817	992,026,738
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		4,506,821,597	3,196,289,088
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(2,623,221,779)	(2,204,262,350)
Participación en el capital de otras empresas (neto)	9	5,856,847,580	5,087,494,502
Inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo (neto)	10	7,956,283,365	7,964,843,616
Otros activos	11	15,724,157,700	14,148,546,182
Cargos diferidos		3,669,623,469	3,296,981,296
Activos intangibles		5,024,152,103	4,020,386,743
Otros activos		7,030,382,128	6,831,178,143
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 823,325,145,595	¢ 793,213,833,312

sigue...

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

Balance General Separados no auditados

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(en colones sin céntimos)

...viene	Notas	Diciembre 2019	Diciembre 2018
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones con el público	12	¢ 465,074,828,918	¢ 442,794,897,949
A la vista		30,499,052,792	31,758,600,601
A Plazo		423,721,596,006	400,835,269,361
Cargos financieros por pagar		10,854,180,120	10,201,027,987
Obligaciones con entidades	13	189,624,411,714	195,249,233,269
A plazo		186,724,755,180	191,658,051,417
Otras obligaciones con entidades		1,430,594,971	1,889,225,413
Cargos financieros por pagar		1,469,061,563	1,701,956,438
Cuentas por pagar y provisiones	14	21,875,026,774	20,153,448,799
Provisiones		1,445,404,727	2,640,581,366
Otras Cuentas por pagar diversas		20,429,622,047	17,512,867,433
Otros pasivos	15	8,945,305,272	10,505,772,767
Ingresos diferidos		7,226,113,114	6,658,993,349
Estimación por deterioro de créditos contingentes		2,396,554	1,821,887
Otros pasivos		1,716,795,603	3,844,957,532
TOTAL DE PASIVOS		¢ 685,519,572,677	¢ 668,703,352,785
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social		87,474,878,354	87,190,534,505
Capital pagado	16 a.	87,474,878,354	87,190,534,505
Aportes patrimoniales no capitalizados		449,746,446	-
Ajustes al patrimonio		6,705,188,037	(1,569,657,917)
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	16 b.	2,229,995,438	2,175,264,268
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		4,455,590,740	(2,728,343,168)
Ajuste por valoración de instrumentos derivados		-	(1,010,389,605)
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		19,601,859	(6,189,412)
Reservas patrimoniales	16 c.	38,065,332,814	33,816,322,725
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		55,104,387	45,871,875
Resultado del año		5,055,322,881	5,027,409,338
TOTAL DEL PATRIMONIO		¢ 137,805,572,918	¢ 124,510,480,527
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 823,325,145,595	¢ 793,213,833,312
Cuentas contingentes deudoras	17	¢ 20,559,236,516	¢ 19,356,396,519
Instrumentos Financieros Derivados	17	¢ -	¢ 2,417,560,000
Cuenta de Orden por cuenta propia deudoras	17	¢ 1,133,482,551,931	¢ 1,104,401,212,797
Cuenta de Orden por cuenta terceros deudoras	17	¢ 496,074,594	¢ 790,923,926


Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL


Licda. Yerlen Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL


Licda. Evelyn Morales Vega
AUDITORA INTERNA



CPI Yerlen Molina Sibaja
Carne N° 17797

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Se agrega y cancela el timbre de Ley 6614

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.
(COOPENAE, R.L.)
Estado de Resultados Integral Separados no auditados
 Por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre 2019 y 2018
 (en colones sin céntimos)

	Nota	Resultado Acumulado a Diciembre		Trimestre terminado a Diciembre	
		2019	2018	2019	2018
Ingresos Financieros					
Por disponibilidades	€	51,718,825	68,338,390	€ 10,724,889	22,627,642
Por inversiones en instrumentos financieros	18	14,811,952,211	12,782,787,575	3,256,502,575	3,530,789,102
Por cartera de créditos	19	90,547,465,961	84,571,739,646	23,170,052,672	21,840,183,957
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		1,627,989,340	227,015,962	658,513,424	88,619,833
Por otros ingresos financieros	21	2,433,019,934	1,937,294,862	638,725,123	485,279,384
Total de Ingresos Financieros	€	109,472,146,271	99,587,176,434	€ 27,734,518,684	25,967,499,918
Gastos Financieros					
Por Obligaciones con el Público	22.a	€ 40,722,039,017	36,377,721,656	€ 10,514,453,269	9,519,057,402
Por Obligaciones con Entidades Financieras	22.b	19,032,612,595	18,298,536,064	4,600,788,743	5,084,255,379
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	20	651,559,441	254,953,992	29,090,418	64,136,730
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		267,945,387	34,628,565	159,316,481	15,127,071
Por otros gastos financieros		1,311,346,977	1,079,769,982	335,600,991	316,399,399
Total de Gastos Financieros	€	61,985,503,416	56,045,610,260	€ 15,639,249,903	14,998,975,981
Por estimación de deterioro de activos	6.b	16,228,384,362	13,101,286,185	5,276,377,966	4,121,952,403
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		1,576,819,042	1,584,617,566	353,348,949	516,337,399
RESULTADO FINANCIERO	€	32,835,077,534	32,024,897,556	€ 7,172,239,764	7,362,908,934
Otros Ingresos de Operación					
Por comisiones por servicios	€	6,454,941,892	4,153,684,419	€ 2,375,849,980	1,345,511,723
Por bienes realizables		404,106,694	207,407,618	166,715,189	28,282,966
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		759,855,790	1,016,542,675	596,124,333	378,773,694
Por cambio y arbitraje de divisas		790,652,556	678,073,903	235,481,499	247,856,977
Por otros ingresos operativos	23	361,547,473	357,223,503	183,399,377	107,897,088
Total de Otros Ingresos de Operación	€	8,771,104,405	6,412,932,117	€ 3,557,570,378	2,108,322,447
Otros Gastos de Operación					
Por comisiones por servicios	€	835,683,393	786,618,825	€ 248,984,429	209,479,510
Por bienes realizables		1,161,133,136	941,375,009	340,320,808	238,429,588
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		107,469,107	114,806,395	-	51,772,588
Por provisiones		475,446,573	587,286,419	177,922,384	149,946,259
Por cambio y arbitraje de divisas		322,783,823	254,197,667	109,481,884	69,840,705
Por otros gastos operativos		3,926,693,610	1,547,541,324	1,784,920,204	330,410,713
Total Otros Gastos de Operación	€	6,829,209,642	4,231,825,639	€ 2,661,629,709	1,049,879,362
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	€	34,776,972,297	34,206,004,034	€ 8,068,180,433	8,421,352,018
Gastos Administrativos					
Por Gastos de Personal	24	€ 12,505,902,943	12,500,997,280	€ 3,125,233,470	3,126,192,455
Por Otros Gastos de Administración	25	11,467,943,207	10,961,531,301	3,006,361,921	2,975,954,593
Total Gastos Administrativos	€	23,973,846,150	23,462,528,581	€ 6,131,595,392	6,102,147,048
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD					
Participaciones sobre la Utilidad	€	10,803,126,148	10,743,475,453	€ 1,936,585,041	2,319,204,971
		486,140,677	483,456,395	87,146,409	104,364,224
RESULTADO DEL PERIODO	€	10,316,985,471	€ 10,260,019,058	€ 1,849,438,633	2,214,840,747
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO					
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	€	54,731,170	(45,871,875)	€ (2,322,662)	(2,293,594)
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	€	7,183,933,908	(283,427,857)	€ 2,184,883,230	(105,125,613)
Ajuste por valoración de instrumentos derivados		1,010,389,605	(296,363,377)	-	(70,010,328)
Otro		25,791,271	41,015	6,947,558	229,994
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO	€	8,274,845,954	(625,622,095)	€ 2,189,508,126	(177,199,541)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	€	18,591,831,425	9,634,396,962	€ 4,038,946,759	2,037,641,206


 Lic. Jose Eduardo Uviera Cameros
 GERENTE GENERAL


 Licda. Yarien Molina Sibaja
 CONTADORA GENERAL


 Licda. Evelyn Morales Vega
 AUDITORA INTERNA

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.
(COOPENAE R.L.)
Estado de Flujos de Efectivo Separados no auditados
 Por los períodos de un año terminados el 31 de diciembre 2019 y 2018
 (en colones sin céntimos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del año	¢ 10,316,985,471	¢ 10,260,019,058
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.	22,894,578	40,206,241
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos	16,228,384,362	13,101,286,185
Ganancia por participaciones en el capital de otras empresas, neto	(652,386,682)	(901,736,280)
Gastos por provisión	2,596,924,282	2,982,153,438
Depreciaciones y amortizaciones	2,095,347,396	1,905,341,837
Traslado al BEMA	111,000,000	-
Gasto por intereses	59,754,651,612	54,676,257,720
Estimación de Bienes realizables	1,100,614,034	798,299,631
Ingreso por intereses	(105,359,418,172)	(97,354,527,220)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución		
Créditos y avances de efectivo	(40,426,128,678)	(36,783,350,664)
Costos directos diferidos asociados por créditos	(547,293,111)	(472,826,875)
Bienes realizables	(1,992,187,113)	(836,109,376)
Otros activos	(199,203,985)	1,556,117,560
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Obligaciones a la vista y a plazo	21,626,778,836	29,270,235,906
Otras cuentas por pagar y provisiones	(986,346,308)	(844,480,493)
Otros pasivos	(1,560,467,496)	2,794,960,476
	¢ (37,869,850,974)	¢ (19,808,152,858)
Intereses recibidos	105,350,402,248	95,671,246,179
Intereses pagados	(59,334,394,355)	(52,275,128,007)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación	¢ <u>8,146,156,920</u>	¢ <u>23,587,965,314</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	(369,515,149,703)	(324,039,783,712)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	363,596,869,972	288,481,470,150
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(784,632,446)	(204,841,151)
Adquisición de mejoras a propiedad arrendada	(4,035,600)	10,064,521
Adquisición de activo intangible	(2,150,128,100)	(2,839,797,405)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	(116,966,396)	(896,147,835)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	¢ <u>(8,974,042,272)</u>	¢ <u>(39,489,035,430)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras	(48,677,206,679)	(44,644,539,558)
Pagos de obligaciones	43,285,280,000	69,722,959,893
Aportes de capital social	12,269,808,544	15,728,842,779
Aportes de patrimonio no redimibles	449,746,446	-
Liquidaciones de asociados	(11,985,464,695)	(13,668,865,607)
Uso de reservas	(1,012,652,501)	(890,164,130)
Pago de excedentes a asociados	(5,027,409,338)	(4,380,251,284)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento	¢ <u>(10,697,898,224)</u>	¢ <u>21,867,982,093</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes	¢ <u>(11,525,783,576)</u>	¢ <u>5,966,911,977</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	¢ <u>31,334,491,607</u>	¢ <u>25,367,579,630</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	¢ <u>19,808,708,031</u>	¢ <u>31,334,491,607</u>


 Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
 GERENTE GENERAL


 Lidia Yeren Molina Sibaja
 CONTADORA GENERAL


 Lidia Evelyn Morales Vega
 AUDITORA INTERNA

Cooperativa Nacional Educadores, R.L.
(COOPENAE, R.L.)
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Separados no auditados
Por los períodos de un año terminados el 31 de diciembre 2019 y 2018
(en colones sin céntimos)

Ajustes al Patrimonio									
Descripción	Notas	Capital Social	Aportes Patrimoniales no capitalizados	Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Resultados del período	Total
Saldo al 01 de enero del 2018	16	€ 85,130,557,333		2,221,136,144	(3,165,171,965)	29,473,877,135	-	4,380,251,284	118,040,649,931
Transacciones con asociados registradas directamente en el patrimonio									
Distribución de excedentes año 2017								(4,380,251,284)	(4,380,251,284)
Aportes de capital recibidos durante el año		15,728,842,779	-						15,728,842,779
Liquidaciones y Traslado capital especial durante el año		(13,668,865,607)							(13,668,865,607)
Reservas legales y otras reservas estatutarias						5,232,609,719		(5,232,609,719)	-
Uso de reservas						(890,164,130)			(890,164,130)
Total transacciones con asociados		2,059,977,172	-	-	-	4,342,445,590	-	(9,612,861,004)	(3,210,438,242)
Resultado integral del año									
Resultado del año								10,260,019,058	10,260,019,058
Ganancia no realizada por valoración de inversiones disponibles para la venta					(283,386,843)				(283,386,843)
Ajuste por Revaloración Instrumentos Derivados					(296,363,377)				(296,363,377)
Superavit por revaluación de inmuebles				(45,871,875)			45,871,875		-
Resultado integral total del año		-	-	(45,871,875)	(579,750,220)	-	45,871,875	10,260,019,058	9,680,268,838
Saldo al 31 de diciembre del 2018	16	€ 87,190,534,505		2,175,264,268	(3,744,922,185)	33,816,322,725	45,871,875	5,027,409,338	124,510,480,527
Saldo al 01 de enero del 2019	16	€ 87,190,534,505		2,175,264,268	(3,744,922,185)	33,816,322,725	45,871,875	5,027,409,338	124,510,480,527
Transacciones con asociados registradas directamente en el patrimonio									
Distribución de excedentes año 2018								(5,027,409,338)	(5,027,409,338)
Aportes de capital recibidos durante el año		12,269,808,544	449,746,446						12,719,554,989
Liquidaciones y Traslado capital especial durante el año		(11,985,464,695)							(11,985,464,695)
Reservas legales y otras reservas estatutarias						5,261,662,590		(5,261,662,590)	-
Uso de reservas						(1,012,652,501)			(1,012,652,501)
Total transacciones con asociados		284,343,849	449,746,446	-	-	4,249,010,089	-	(10,289,071,928)	(5,305,971,545)
Resultado integral del año									
Resultado del año								10,316,985,471	10,316,985,471
Ganancia no realizada por valoración de inversiones disponibles para la venta					7,209,725,179				7,209,725,179
Ajuste por Revaloración Instrumentos Derivados					1,010,389,605				1,010,389,605
Superavit por revaluación de inmuebles				54,731,170					54,731,170
Resultados acumulados ejercicios anteriores							9,232,511		9,232,511
Resultado integral total del año		-	-	54,731,170	8,220,114,784	-	9,232,511	10,316,985,471	18,601,063,936
Saldo al 31 de diciembre del 2019	16	€ 87,474,878,354	449,746,446	2,229,995,438	4,475,192,599	38,065,332,814	55,104,387	5,055,322,881	137,805,572,918


Lic. Jose Eduardo Alvarado Campos
GERENTE GENERAL


Licda. Yeren Molina Sibaja
CONTADORA GENERAL


Licda. Evelyn Morales-Vega
AUDITORA INTERNA

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

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 Correduría 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 31 de diciembre del 2019, la Cooperativa cuenta con 645 empleados (640 a Diciembre 2018), mantiene en funcionamiento 23 sucursales (23 a Diciembre 2018) y 15 cajeros automáticos (15 a Diciembre 2018). 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

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 31 de diciembre del 2019, ese tipo de cambio se estableció en ₡570.09 y ₡576.49 por US \$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (₡604.39 y ₡611.75 al 31 de diciembre del 2018).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de diciembre del 2019, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢570.09 por US\$1,00 (¢604.39 por US\$1,00 al 31 de diciembre del 2018). 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.

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

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.

- Estimación por incobrabilidad de 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 27. 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.

- 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

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.

- 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 instrumentos financieros derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgos son reconocidos al valor razonable en el balance general.

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

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.

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

del patrimonio. Cualquier porción no efectiva de cambios en el valor 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.

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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

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. Este valor se determina mediante la aplicación de precios suministrados por la entidad PIPCA (Proveedor Integral de Precios Centroamérica).

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

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

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

vii. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

(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.

(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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

ii. Desembolsos posteriores

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

iii. Depreciación

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

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

iv. Activos arrendados

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

(i) Deterioro de activos no financieros

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

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

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.

(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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

(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.

(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 ($40\% \text{ del } 2,5\% = 1\%$), 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 31 de diciembre 2019 y 2018, la Cooperativa brinda a sus asociados la facilidad de contar con una protección crediticia para los beneficiarios designados, en caso de

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

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 31 de diciembre del 2019, 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.

Es un programa de ayuda mutua que administra Coopenae. Como parte del fondo siempre ha existido una póliza de vida, el beneficio del Banco de Equipo Médico Auxiliar y una línea de crédito especial. Coopenae contrató a la aseguradora SAGICOR para que administre el componente de póliza de vida y le requerimos que ofreciera un plan de beneficios para el disfrute en vida, que son los que estamos presentando en este momento al asociado.

(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 2019.

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 27. 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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

autorización de la SUGEF, de conformidad con el artículo No. 10 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

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

(u) Pagos por arrendamientos operativos

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

(v) Impuesto sobre la renta

i. Corriente:

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

ii. Diferido:

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

(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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

ii. *Ingreso por comisiones*

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

(x) **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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

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.

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	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Causa de la restricción
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 83,902,960,081	¢ 94,354,412,576	Reserva de liquidez
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 2,628,245,837	¢ 5,336,262,058	Garantizan contratos de recaudación
Cartera de crédito	¢ 183,181,781,716	¢ 195,626,178,729	Cedida en garantía

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, la reserva de liquidez corresponde al 15% del promedio mensual sobre los saldos diarios de conformidad con lo indicado en el Título IV de las Regulaciones de Política Monetaria, la Circular Externa SUGEF 32-97 del 8 de diciembre de 1997 y el Artículo No. 10 del Acta de Sesión de Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica No.4978-98, celebrada el 25 de noviembre de 1998.

3. **Saldos y transacciones con partes relacionadas**

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

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
<u>Activos</u>		
Créditos con principales ejecutivos	¢ 399,733,186	406,873,636
Productos por cobrar	-	4,695,745
	<u>¢ 399,733,186</u>	<u>411,569,381</u>
<u>Pasivos</u>		
Ahorros de principales ejecutivos	¢ 707,299,138	635,118,371
Captaciones a plazo de principales ejecutivos	339,351,927	356,935,371
Cargos por pagar	7,547,374	8,687,321
	<u>¢ 1,054,198,439</u>	<u>1,000,741,063</u>
<u>Transacciones</u>		
<u>Ingresos</u>		
Ingresos operativos	29,100,000	29,100,000
	<u>¢ 29,100,000</u>	<u>29,100,000</u>
<u>Gastos</u>		
Gastos por servicios	¢ 451,169,155	257,576,775
	<u>¢ 451,169,155</u>	<u>257,576,775</u>

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

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre del 2019, las remuneraciones al personal clave de la Cooperativa con vínculo por gestión fueron de ¢579.608.549 (¢573.666.138 al 31 de diciembre del 2018). Asimismo, los beneficios a corto plazo del personal clave ascienden a ¢36.692.857 (¢37.847.826 al 31 de diciembre del 2018).

Los gastos por servicios corresponden a servicios de computación brindados por Profesionales en Software (PROSOFT, S.A.) y Corporación Operadores Servicios Telemáticos, S.A. (COST).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

4. Disponibilidades

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

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Efectivo	¢ 4,721,888,430	¢ 4,605,253,772
Depósitos a la vista en el BCCR	8,428,226,279	17,953,036,384
Depósitos a la vista entidades financieras del país	3,549,308,107	5,817,535,871
Otras disponibilidades restringidas	3,109,285,215	2,958,665,580
Total Disponibilidades	¢ 19,808,708,031	¢ 31,334,491,607

5. Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como sigue:

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Inversiones en Instrumentos Financieros		
Inversiones Disponibles para la Venta	213,556,775,211	196,249,870,397
Inversiones Restringidas	2,628,245,837	5,336,262,058
Instrumentos Financieros Derivados	-	396,530,397
Productos por Cobrar	3,280,852,030	3,703,803,049
Total Instrumentos Financieros	¢ 219,465,873,077	¢ 205,686,465,900

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

31 de diciembre del 2019									
Emisor		Instrumento		Rendimiento entre		Vencimiento		Monto	
<u>Inversiones cuyo emisor es del país:</u>									
Sector Público y Privado colones:									
BCCR	BEM - C, BEMV, DEP-B, DON	0.61	%	y	9.84	%	02/01/2020 al 16/07/2031	135,453,909,774	
Banco Davivienda	CDP-CI	5.30	%	y	5.30	%	07/02/2020 al 07/02/2020	2,000,000,000	
IMPROSA	CI	5.75	%	y	5.75	%	24/12/2020 al 24/12/2020	500,046,166	
Grupo Nacion	bn14a, BNB14	7.36	%	y	9.20	%	21/03/2024 al 04/04/2025	1,385,082,335	
SCOTIABANK	CDP 0, CDP-CI	6.00	%	y	7.06	%	19/11/2020 al 20/11/2023	504,195,517	
MINISTERIO HACIENDA	TP, TPTBA, TUDES, TPRAS	5.11	%	y	11.25	%	16/03/2020 al 26/04/2034	39,690,881,861	
BANCO NACIONAL	CDP, CDP 0, BNC5A	-	%	y	10.03	%	03/01/2020 al 21/01/2022	1,203,050,801	
BPDC	BPT6V, BPV1V, BPZ15, BPC09	8.55	%	y	10.40	%	04/09/2020 al 25/06/2024	3,900,598,038	
ICE	BIF3C, BIC6	8.14	%	y	11.13	%	03/04/2023 al 11/08/2023	1,732,206,773	
MUTAL ALAJUELA	CPH	9.25	%	y	9.25	%	10/01/2020 al 10/01/2020	500,348,120	
Total Colones Sector Público y Privado								€	186,870,319,385
Sector Público y Privado dólares:									
Banco Nacional	CIS	2.81	%	y	2.81	%	09/10/2020 al 09/10/2020	5,704,611	
FINANCIERA DESYFIN	BD\$15	6.00	%	y	6.00	%	29/06/2020 al 29/06/2020	112,692,410	
MINISTERIO HACIENDA	TP\$	4.02	%	y	9.32	%	15/06/2020 al 25/05/2033	23,342,768,347	
City National Bank	CDP-CIS	0.80	%	y	0.80	%	21/06/2020 al 21/06/2020	2,582,684,046	
SAFIS	SAFIS	-	%	y	-	%	08/01/2020 al 08/01/2020	1,845,112,145	
BICSA	CDP-CIS	4.25	%	y	4.25	%	02/05/2020 al 02/05/2020	285,560,105	
BANCO DAVIVIENDA	CDP-CIS	1.75	%	y	1.75	%	07/02/2020 al 07/02/2020	1,140,180,000	
Total Dólares Sector Público y Privado								€	29,314,701,663
Total Sector Público y Privado Colones y Dólares Disponibles para la Venta								€	216,185,021,049
Productos por Cobrar								€	3,280,852,030
Total de Instrumentos Financieros								€	219,465,873,079

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

31 de diciembre del 2018									
Emisor		Instrumento		Rendimiento entre		Vencimiento		Monto	
Inversiones cuyo emisor es del país:									
Sector Público y Privado colones:									
Banco Davivienda	BDF1C	8.40	% y	8.40	%	24/01/2020 al	24/01/2020	€	502,672,255
BCCR	BEM - C, BEMV, DON	0.74	% y	9.84	%	02/01/2019 al	16/07/2031		103,304,554,057
Corporacion IMPROSA	CDP-CI, CI	3.25	% y	8.45	%	28/02/2019 al	29/08/2019		1,863,514,151
BPDC	CDP, BPT6V, BPV1V, BPD14, BPZ15, BPZ18	8.55	% y	10.10	%	23/04/2019 al	13/11/2023		3,664,964,902
SCOTIABANK	CDP-CI	7.50	% y	7.50	%	18/02/2019 al	18/02/2019		500,663,925
Financiera Credilat	CI	10.10	% y	10.10	%	10/12/2019 al	10/12/2019		200,275,947
MINISTERIO HACIENDA	TP, TPTBA, TUDES, TPRAS, PT†	1.00	% y	11.50	%	02/01/2019 al	26/04/2034		41,589,595,321
Financiera DESYFIN	CDP-CI	7.34	% y	7.34	%	18/02/2019 al	18/02/2019		1,001,163,990
BANCO NACIONAL	CDP, CDP 0	-	% y	8.30	%	04/01/2019 al	06/12/2019		1,720,807,907
ICE	BIF3C, BIC6	8.14	% y	11.13	%	03/04/2023 al	11/08/2023		1,740,426,512
BCR	CDP	8.00	% y	8.00	%	26/04/2019 al	10/05/2019		800,850,463
Grupo Nacion	bn14a, BNB14	7.36	% y	9.20	%	21/03/2024 al	04/04/2025		1,505,992,201
Banco San José	BSJCN, BSJCO	9.00	% y	9.30	%	28/05/2021 al	18/10/2022		746,248,537
MUTUAL ALAJUELA	CPH COL, CPH	8.23	% y	9.15	%	10/01/2019 al	23/08/2019		3,490,520,069
MUCAP	CPH COL, CPH	8.30	% y	8.30	%	16/08/2019 al	12/09/2019		3,304,750,908
Banco Lafise	CI	9.15	% y	9.15	%	19/03/2019 al	19/03/2019		200,658,988
Total Colones Sector Público y Privado									€ 166,137,660,134
Sector Público y Privado dólares:									
BICSA	CDP-CIS	4.25	% y	4.25	%	02/05/2019 al	02/05/2019		301,844,829
SAFIS	SAFIS	-	% y	-	%	08/01/2019 al	08/01/2019		1,714,487,618
CORBANA	BCO19	4.00	% y	4.35	%	21/06/2019 al	21/06/2019		271,528,566
MINISTERIO HACIENDA	TP\$	4.02	% y	9.32	%	20/11/2019 al	25/05/2033		29,669,852,461
ICE	BIC4\$	5.08	% y	5.08	%	12/11/2020 al	12/11/2020		183,697,553
BANCO NACIONAL	BBN23, CIS	3.30	% y	6.25	%	09/10/2019 al	01/11/2023		291,247,182
BPDC	BPY7\$	4.50	% y	4.50	%	09/01/2020 al	09/01/2020		294,877,390
CITY NATIONAL BANK	CDP-CIS	0.50	% y	0.50	%	21/06/2019 al	21/06/2019		2,720,936,721
Total Dólares Sector Público y Privado									€ 35,448,472,321
Total Sector Público y Privado Colones y Dólares Disponibles para la Venta									€ 201,586,132,455
Instrumentos Financieros Derivados:									
Sector Público y Privado dólares:									
TCX	DERIVADO	-	% y	-	%	16/09/2019 al	16/09/2019	€	396,530,397
Total sector público y privado dólares instrumentos financieros derivados									€ 396,530,397
Productos por Cobrar									€ 3,703,803,049
Total de Inversiones Disponibles para la Venta									€ 205,686,465,901

6. Cartera de créditos

(a) Origen de la cartera de préstamos

	Diciembre 2019	Diciembre 2018
Créditos vigentes	€ 352,048,807,955	€ 312,640,137,785
Créditos vigentes restringidos	181,864,841,667	194,260,856,411
Créditos vencidos	32,472,219,613	30,012,150,064
Créditos vencidos restringidos	1,316,940,049	1,365,322,318
Créditos en cobro judicial	4,855,677,056	3,695,050,381
Sub-total Cartera de Crédito	€ 572,558,486,340	€ 541,973,516,959
Productos por cobrar	3,548,880,051	3,116,913,108
Estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos	(25,622,632,611)	(19,474,405,692)
Total Cartera de Crédito	€ 550,484,733,780	€ 525,616,024,375

Al 31 de diciembre del 2019, las tasas de interés anual que devengan los préstamos oscilan entre 0.01% y 40% anual (entre 5% y 40% al 31 de diciembre del 2018) en colones, y 0.45% y 16% anual (entre 2.22% y 16% al 31 de diciembre del 2018) en dólares.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

(b) Estimación por deterioro de la cartera de crédito

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

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Saldo al Inicio del año	¢ 19,474,405,692	¢ 14,040,904,616
Menos:		
Estimación cargada por créditos insolutos	(10,080,157,443)	(7,667,785,109)
Mas:		
Estimación cargada a los resultados del año	16,228,384,362	13,101,286,185
Saldo al Final del Año	¢ <u>25,622,632,611</u>	¢ <u>19,474,405,692</u>

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.

7. Cuentas y comisiones por cobrar

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

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Comisiones por cobrar	¢ 10,606,142	¢ 29,460,960
Anticipos a proveedores	228,156,312	792,979,605
Planillas instituciones	865,940,784	604,606,712
Otras cuentas a cobrar diversas	1,040,239,006	956,893,114
Total Cuentas y Comisiones por cobrar	¢ <u>2,144,942,244</u>	¢ <u>2,383,940,390</u>

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

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Saldo al inicio del año	¢ -	¢ 533,884,549
Menos:		
Traslado a la estimación de incobrabilidad de la cartera de créditos	-	(533,884,549)
Saldo al final del año	¢ <u>-</u>	¢ <u>-</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

8. Bienes realizables

El detalle de los bienes realizables se presenta a continuación:

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Bienes y Valores adquiridos en recuperacion de créditos	¢ 3,390,953,802	¢ 2,341,201,022
Otros Bienes adquiridos en dación de pago	1,115,867,795	855,088,066
Sub-total	¢ 4,506,821,597	¢ 3,196,289,088
Estimación por deterioro de bienes realizables	(2,623,221,779)	(2,204,262,350)
TOTAL	¢ 1,883,599,817	¢ 992,026,738

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

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Saldo al inicio del año	¢ 2,204,262,350	¢ 1,755,396,773
Gasto por estimación deterioro	1,095,138,073	798,299,631
Disminución de estimación	(404,106,694)	(202,407,618)
Cargos por venta o retiro de bienes realizables contra la estimación	(272,071,950)	(147,026,437)
Saldo al final al año	¢ <u>2,623,221,779</u>	¢ <u>2,204,262,350</u>

9. Participación en el capital de otras empresas

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

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>%</u>	<u>Diciembre 2018</u>	<u>%</u>
Corporación Operadores de Servicios Telemáticos	¢ 212,620,435	24.49	¢ 151,358,188	24.49
Grupo Empresarial Cooperativo de Costa Rica R.L.	537,838,591	23.54	518,590,438	23.54
Coopenae Sociedad Agencia Seguros S.A.	1,490,733,602	95.00	1,278,270,063	95.00
Aseguradora del Istmo - ADISA S.A.	2,490,779,869	24.00	2,248,985,496	24.00
Profesionales en Software - PROSOFT S.A.	395,312,289	40.00	275,243,663	40.00
Fondo Garantía Ahorros CONFIA R.L.	550,000,000	19.52	550,000,000	19.52
Fondo de Protección de Depósitos	88,387,669	50.00	65,046,655	50.00
Fondo Corresponsalía	91,175,125	59.00	-	-
Total	¢ <u>5,856,847,580</u>		¢ <u>5,087,494,502</u>	

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

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

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Saldo al inicio del periodo	¢ 5,087,494,502	¢ 3,289,610,388
Más:		
Aplicación métodos de participación	654,836,938	1,775,761,226
Fondo de Protección de Depósitos	128,280,967	22,122,888
Aplicación de la Estimación del Fondo de Protección de Depósitos	(13,764,828)	-
Saldo al final del periodo	¢ <u><u>5,856,847,580</u></u>	¢ <u><u>5,087,494,502</u></u>

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 separados no auditados

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

Al 31 de diciembre del 2019, 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 2019	¢ 4,575,269,171	3,682,892,283	4,363,472,367	213,935,698	12,835,569,520
Adiciones del año	-	32,646,271	562,315,751	125,418,943	720,380,966
Retiros del año	-	(15,563,701)	(187,039,224)	(22,228,006)	(224,830,930)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>4,575,269,171</u>	<u>3,699,974,854</u>	<u>4,738,748,895</u>	<u>317,126,635</u>	<u>13,331,119,555</u>
<u>Revaluación:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2019	2,203,481,439	31,083,829	-	-	2,234,565,269
Adiciones del año	63,963,682	-	-	-	63,963,682
Retiros del año	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>2,267,445,121</u>	<u>31,083,829</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,298,528,950</u>
<u>Depreciación acumulada costo:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2019	(804,708,050)	(2,617,998,444)	(3,496,604,745)	(57,574,334)	(6,976,885,574)
Gasto por depreciación del año	(70,491,925)	(245,985,015)	(417,819,525)	(27,912,027)	(762,208,493)
Retiros del año	-	13,208,443	179,090,784	9,924,924	202,224,151
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>(875,199,975)</u>	<u>(2,850,775,016)</u>	<u>(3,735,333,487)</u>	<u>(75,561,437)</u>	<u>(7,536,869,915)</u>
<u>Depreciación acumulada revaluación:</u>					
Saldo al 01 de enero del 2019	(97,321,769)	(31,083,829)	-	-	(128,405,598)
Gasto por depreciación del año	(8,089,626)	-	-	-	(8,089,626)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>(105,411,395)</u>	<u>(31,083,829)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(136,495,225)</u>
Saldo Neto al 31 de diciembre del 2019	¢ <u>5,862,102,922</u>	<u>849,199,838</u>	<u>1,003,415,408</u>	<u>241,565,198</u>	<u>7,956,283,365</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

Al 31 de diciembre del 2018, 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 2018	¢	4,575,269,171	3,763,947,010	4,263,166,593	205,955,409	12,808,338,184
Adiciones del año		-	14,519,904	115,407,157	74,914,089	204,841,151
Retiros del año		-	(95,574,632)	(15,101,383)	(66,933,800)	(177,609,815)
Saldo al 31 de diciembre del 2018		<u>4,575,269,171</u>	<u>3,682,892,283</u>	<u>4,363,472,367</u>	<u>213,935,698</u>	<u>12,835,569,520</u>
<u>Revaluación:</u>						
Saldo al 01 de enero del 2018		2,203,481,439	31,083,829	-	-	2,234,565,269
Adiciones del año		-	-	-	-	-
Retiros del año		-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018		<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 2018		(735,627,797)	(2,426,867,967)	(3,124,499,477)	(66,136,005)	(6,353,131,246)
Gasto por depreciación del año		(69,080,253)	(283,401,696)	(386,668,570)	(22,007,383)	(761,157,902)
Retiros del año		-	92,271,219	14,563,301	30,569,054	137,403,574
Saldo al 31 de diciembre del 2018		<u>(804,708,050)</u>	<u>(2,617,998,444)</u>	<u>(3,496,604,745)</u>	<u>(57,574,334)</u>	<u>(6,976,885,574)</u>
<u>Depreciación acumulada revaluación:</u>						
Saldo al 01 de enero del 2018		(91,089,251)	(31,083,829)	-	-	(122,173,081)
Gasto por depreciación del año		(6,232,518)	-	-	-	(6,232,518)
Saldo al 31 de diciembre del 2018		<u>(97,321,769)</u>	<u>(31,083,829)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(128,405,598)</u>
Saldo Neto al 31 de diciembre del 2018	¢	<u>5,876,720,791</u>	<u>1,064,893,839</u>	<u>866,867,622</u>	<u>156,361,364</u>	<u>7,964,843,616</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

11. Otros activos

El detalle de otros activos se presenta a continuación:

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
<u>Cargos Diferidos:</u>		
Mejoras a la propiedad arrendada	¢ 407,214,475	¢ 621,351,853
Costo de Otros Cargos Diferidos	108,969,581	69,483,141
Costos directos diferidos asociados a credito	3,153,439,413	2,606,146,302
Sub-Total Cargos Diferidos	<u>3,669,623,469</u>	<u>3,296,981,296</u>
<u>Activos Intangibles:</u>		
Software	¢ 5,024,152,103	¢ 4,020,386,743
Sub-Total Activos Intangibles	<u>5,024,152,103</u>	<u>4,020,386,743</u>
<u>Otros Activos:</u>		
Gastos Pagados por Anticipado	¢ 2,345,192,377	¢ 2,184,935,404
Bienes Diversos	951,146,135	507,127,604
Operaciones pendientes de imputación	3,433,189,889	3,807,040,108
Otros activos restringidos	300,853,728	332,075,027
Sub-Total Otros Activos	¢ <u>7,030,382,128</u>	¢ <u>6,831,178,143</u>
Total Otros Activos	¢ <u>15,724,157,700</u>	¢ <u>14,148,546,182</u>

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

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
<u>Costo:</u>		
Saldo al inicio del año	¢ 4,253,438,837	¢ 4,263,503,359
Adiciones	4,035,600	-
Retiros	-	(10,064,521)
Saldo al final del año	¢ <u>4,257,474,437</u>	¢ <u>4,253,438,837</u>
<u>Amortización:</u>		
Saldo al inicio del año	¢ (3,632,086,985)	¢ (3,385,352,954)
Gasto del año	<u>(218,172,977)</u>	<u>(246,734,031)</u>
Saldo al final del año	<u>(3,850,259,962)</u>	<u>(3,632,086,985)</u>
Total Mejoras a la Propiedad	¢ <u>407,214,475</u>	¢ <u>621,351,853</u>

El movimiento del software se presenta a continuación:

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
<u>Costo:</u>		
Saldo al inicio del año	¢ 9,465,362,151	¢ 6,625,564,745
Adiciones	<u>2,150,128,100</u>	<u>2,839,797,405</u>
Saldo al final del año	¢ <u>11,615,490,250</u>	¢ <u>9,465,362,151</u>
<u>Amortización:</u>		
Saldo al inicio del año	¢ (5,444,975,408)	¢ (4,484,274,881)
Gasto del año	<u>(1,147,229,627)</u>	<u>(960,700,527)</u>
Retiros	866,887	-
Saldo al final del año	¢ <u>(6,591,338,147)</u>	¢ <u>(5,444,975,408)</u>
Total Software	¢ <u>5,024,152,103</u>	¢ <u>4,020,386,743</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

12. Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público se detallan como sigue:

<u>A la vista:</u>	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Ahorro a la Vista	¢ 12,625,156,159	¢ 14,966,588,958
Ahorro a la Vista TD Adicional	15,288,311	13,826,530
Ahorro Cambio Giros	6,221,611,548	6,696,627,029
Fondo a la Vista FIC	601,339,568	508,578,640
Ahorro a la Vista CES WINK	576,080,988	150,561,880
Ahorro a la Vista partes relacionadas	39,328,064	60,647,582
Ahorro Cambio Giros partes relacionadas	2,122,154	5,492,225
Ahorro a la Vista TD Adicional partes relacionadas	88,767	39,887
Ahorro a la Vista Dólares	3,298,335,667	3,726,689,471
Ahorro a la Vista Dólares parte relacionadas	185,422	-
Ahorro Cambio Giros \$	11,929,293	1,422,257
Ahorro a la Vista TD Adicional M.E.	972,100	4,735,843
Ahorro vista CES Wink dolares	193,711,457	5,627
Ahorro a la Vista Dólares partes relacionadas	8,977,361	31,172,792
CDP's a plazo vencidas	6,903,869,414	5,592,197,843
Sub-Total captaciones a la vista	¢ 30,498,996,273	¢ 31,758,586,564
Otras obligaciones a la vista	56,519	14,037
	<u>¢ 30,499,052,792</u>	<u>¢ 31,758,600,601</u>
 <u>A plazo:</u>	 <u>Diciembre 2019</u>	 <u>Diciembre 2018</u>
Depósitos de ahorro a plazo	¢ 22,307,297,549	¢ 24,639,274,938
Depósitos a plazo	386,896,729,965	362,119,730,380
Depósitos a plazo partes relacionadas	339,351,927	440,447,627
CDP's a plazo afectados en garantía	14,145,588,861	13,589,442,110
Depósitos a plazo afectados en garantía	15,077,297	30,363,949
Otras captaciones a plazo	17,550,407	16,010,358
	¢ 423,721,596,006	¢ 400,835,269,361
Cargas financieras por pagar	10,854,180,120	10,201,027,987
	<u>¢ 465,074,828,918</u>	<u>¢ 442,794,897,949</u>

Las captaciones a plazo realizadas en ventanilla, están constituidas por documentos emitidos a plazos mínimos de 31 días y hasta cinco años. Al 31 de diciembre del 2019, los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 4% y 16.25% anual (entre 4% y 16.25% al 31 de diciembre del 2018); aquellos denominados en dólares devengan intereses que oscilan entre 1% y 5% anual (entre 1% y 5% al 31 de diciembre del 2018).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

13. Obligaciones con entidades

El detalle de las obligaciones financieras se presenta a continuación:

<u>Obligaciones con entidades financieras del país:</u>	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Banco Nacional de Costa Rica en colones con tasa de interés entre 9.60% y 9.65% (entre 9.75% y 9.80% a diciembre 2018) variable con vencimiento entre octubre 2026 y noviembre 2030, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	8,789,162,496 ¢	9,495,676,127
Banco Hipotecario de la Vivienda en colones con tasa de interés entre 7.15% y 8.90% (entre 7.30% y 9.05% a diciembre 2018) con vencimiento en setiembre 2022 y diciembre 2034, con garantía	18,326,154,523	16,295,865,662
Banco Davivienda en colones con tasa de interés entre 9.60% y 11.90% (entre 9% y 11.90% a diciembre 2018) variable con vencimiento entre marzo 2020 y noviembre 2022, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	12,335,037,771	7,850,566,894
Scotiabank en colones con tasa de interés variable entre 9.10% y 10.45% (entre 8.70% y 10.25% a diciembre 2018) con vencimiento en marzo 2020 y diciembre 2022, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	8,157,767,404	8,164,547,324
Banco Popular en colones con tasa de interés entre 8.65% y 9.90% (entre 8.85% y 10.10% a diciembre 2018) variable con vencimiento entre junio 2020 y junio 2026, garantizado con pagarés de asociados.	9,818,013,283	12,374,168,488
Banco Popular (Banco Crédito Agrícola de Cartago) en colones con tasa de interés variable del 9.65% (entre 9.85% a diciembre 2018) con vencimiento en enero 2022, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	3,391,333,070	4,848,759,916
Banco de Costa Rica en colones con tasa de interés variable entre 9.15% y 10.50% (entre 10.25% y 10.50% a diciembre 2018) con vencimiento entre diciembre 2020 y diciembre 2024, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	26,379,892,059	24,816,936,837
BCIE en colones con tasa de interés entre 8.15% y 9.45% (entre 8.25% y 9.70% a diciembre 2018) variable con vencimiento en febrero 2020 y junio 2024, garantizado con pagarés institucionales.	3,151,600,000	4,317,200,000
FINADE en colones con tasa de interés entre 5.55% y 5.65% (entre 5.65% y 5.80% a diciembre 2018) con vencimiento entre julio 2024 y febrero 2026, garantía mediante fideicomiso custodia de pagarés.	253,685,413	332,417,842
Banco Prival en colones con tasa de interés entre 11.85% y 12.30% (entre 10.49% y 12.28% a diciembre 2018) variable, con vencimiento entre julio 2022 y diciembre 2022, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	750,862,175	2,384,797,654
BCIE en dólares con tasa de interés del 5.50% (5.50% a diciembre 2018) variable con vencimiento en junio 2022, garantizado con pagarés institucionales.	21,854,400	32,435,798
Banco Improsa en colones con tasa de interés variable del 0% (entre 12% a diciembre 2018) con vencimiento en setiembre 2019, garantizadas mediante fideicomiso de custodia de pagarés.	-	1,404,640,057
Sub-Total Obligaciones con entidades financieras del país	¢ 91,375,362,594 ¢	¢ 92,318,012,599 ¢
		Pasan

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

vienen

Obligaciones con entidades financieras del exterior:

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Symbiotics M.S.M Enterprises Bonds S.A. en colones con tasa de interés variable entre 9.55% y 10.15%, con vencimiento en setiembre 2021 y diciembre 2022.	6,607,495,000	2,908,800,000
Symbiotics M.S.M Enterprises Bonds S.A. en colones con tasa de interés variable del 10.25%, con vencimiento en mayo 2020.	10,612,340,000	10,612,340,000
Blueorchard Finance (BOMF) en colones con tasa de interés variable entre 11.32% y 12.25%, con vencimiento entre julio 2020 y diciembre 2022.	20,448,090,000	16,953,750,000
Triple Jump en colones con tasa de interés variable del 10.40%, con vencimiento en abril 2019.	-	268,710,000
Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en colones con tasa de interés fija de 12.57%, con vencimiento en mayo 2022.	7,231,500,000	8,677,800,000
Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en colones con tasa de interés variable de 11.87%, con vencimiento en mayo 2022.	7,231,500,000	8,677,800,000
IFC en colones con tasa de interés del 12.82% con vencimiento en diciembre 2023.	5,667,450,000	5,667,450,000
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
DEG - Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH con tasa de interés variable de 6.06% con vencimiento en setiembre 2024.	19,003,000,380	26,593,160,000
BICSA en dólares con tasa de interés del 5.25% y 5.75%, con vencimientos en abril 2020 y diciembre	8,733,997,144	7,777,138,818
Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en dólares con tasa de interés variable de 7.09%, con vencimiento en mayo 2023.	2,494,143,750	3,021,950,000
IFC (International Finance Corp) en dólares con tasa de interés de 6.72%, con vencimiento en diciembre del 2024.	5,182,636,312	6,043,900,000
OIKOCREDIT con tasa de interés ajustable del 9.50% con vencimiento en marzo 2019 (9.50% a diciembre 2018).	-	88,006,419
Sub-Total Obligaciones con entidades financieras del exterior	€ 95,349,392,586	€ 99,428,045,237

Obligaciones con entidades no financieras del país:

INFOCOOP en colones con tasa de interés entre 10% y 10.50% (entre 10% y 10.50% a diciembre 2018) con vencimiento en abril 2021 y setiembre 2028, con garantía de pagarés de asociados.	€ 1,430,594,971	€ 1,801,218,994
Sub-Total Obligaciones con entidades no financieras del país	€ 1,430,594,971	€ 1,801,218,994
Cargos por obligaciones con entidades financieras	€ 1,469,061,563	€ 1,701,956,438
Total Obligaciones con entidades financieras	€ 189,624,411,714	€ 195,249,233,269

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

14. Cuentas por pagar y provisiones

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

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
<u>Provisiones:</u>		
Prestaciones legales	¢ 401,288,086	¢ 1,480,091,471
Incentivo al personal	251,002,090	272,738,692
Fondo mutual	167,122,230	165,583,238
Remodelación Sucursales	-	236,824,591
Provisión varias	42,298,063	42,837,397
Provisión Proyección Social	209,760	209,760
Provisión SMS	583,484,498	442,296,216
Sub-total	¢ <u>1,445,404,727</u>	¢ <u>2,640,581,366</u>
<u>Otras cuentas por pagar diversas:</u>		
Aportaciones patronales	¢ 184,220,545	¢ 175,912,148
Otras retenciones de terceros	317,238,750	507,665,107
Participaciones sobre excedentes	415,636,646	497,293,327
Vacaciones acumuladas	168,189,787	224,271,620
Aguinaldo	60,762,604	57,941,986
Proveedores	1,073,919,938	394,428,435
Devoluciones por renuncia	8,760,339,940	7,290,559,044
Tesorería Nal. (Giros Anulados)	98,310,422	101,188,359
Devoluciones por pagar	1,196,824,273	1,179,103,747
Depositos sin Aplicar Colones	791,880,848	429,502,139
Pagos parciales	261,590,648	151,106,033
Honorarios a profesionales vivienda	362,588,115	270,206,502
Camara compensación tarjeta débito VISA	731,014,040	738,042,695
Pólizas	1,912,213,063	2,546,171,351
Planes de asistencia	737,454,342	719,572,992
Liquidaciones INS póliza SMS	280,716,806	334,452,896
Beneficiarios por liquidaciones del SMS	221,105,418	245,792,502
Procesamiento EVERTEC (TD-TC) MC-VISA	146,099,444	133,247,270
Acreedores varios	2,709,516,418	1,516,409,280
Sub-total	¢ <u>20,429,622,047</u>	¢ <u>17,512,867,433</u>
TOTAL	¢ <u>21,875,026,774</u>	¢ <u>20,153,448,799</u>

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

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Saldo Inicial del año	¢ 2,640,581,366	¢ 1,599,165,798
Mas:		
Provisiones creadas	2,596,924,282	2,982,153,438
Menos:		
Provisiones usadas	<u>(3,792,100,921)</u>	<u>(1,940,737,871)</u>
Saldo Final del año	¢ <u>1,445,404,727</u>	¢ <u>2,640,581,366</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

vigentes al momento del fallecimiento del asociado, y que no se encuentran protegidas por algún tipo de seguro.

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.
- Uso del Banco de Equipo Médico Auxiliar (BEMA).
- 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.

La provisión registrada a partir de agosto 2015 para el Fondo SMS, contempla la provisión para atender los beneficios de uso del BEMA; la cual corresponde únicamente a los montos provisionados para hacer frente al beneficio de préstamo de equipo auxiliar.

A partir de julio 2017, se crea el Plan “Estar Bien” cuyas coberturas corresponden a indemnización por fallecimiento que van desde los ¢3 millones, ¢5 millones, ¢6 millones y ¢11 millones; y beneficios en vida de acuerdo al plan elegido. Los asociados que deseen adquirir estos planes, deben cancelar una cuota desde los ¢12,000.00 hasta los ¢29,690.00; y los no asociados, deben cancelar una cuota desde los ¢13,700.00 hasta los ¢33,380.00.

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.

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

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Saldo Inicial del periodo	¢ 442,296,216	¢ 264,294,441
Mas:		
Aportes	-	109,162,600
Colocaciones de planes	39,562,899	70,022,900
Traslados a resultados	111,000,000	-
Menos:		
Liquidaciones	(9,374,618)	(1,183,725)
Saldo Final del periodo	<u>¢ 583,484,498</u>	<u>¢ 442,296,216</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

15. Otros pasivos

El detalle de los otros pasivos se detalla como sigue:

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
<u>Ingresos Diferidos</u>		
Cartera de Crédito	¢ 7,202,530,449	¢ 6,593,092,230
Otros Ingresos Diferidos	23,582,665	65,901,119
Sub-total	¢ <u>7,226,113,114</u>	¢ <u>6,658,993,349</u>
<u>Otros Pasivos</u>		
Estimación por deterioro de créditos contingentes	¢ 2,396,554	¢ 1,821,887
Operaciones pendientes de imputación	1,716,226,209	3,844,957,532
Cuentas Recíprocas Internas	569,394	-
Sub-total	¢ <u>1,719,192,158</u>	¢ <u>3,846,779,418</u>
TOTAL	¢ <u>8,945,305,272</u>	¢ <u>10,505,772,767</u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

16. Patrimonio
(a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2019, el capital social de la Cooperativa está representado por ¢87,474,878,354 con 140.664 asociados (¢87,190,534,505 con 116.453 asociados al 31 de diciembre del 2018), originados por los aportes requeridos por ley y por la capitalización de los excedentes, previo acuerdo de la Asamblea General ordinaria de asociados.

Al 31 de diciembre del 2019, se presentaron 30.992 afiliaciones de nuevos asociados (12.217 al 31 de diciembre del 2018) y 6.781 renunciaciones (6.231 al 31 de diciembre del 2018).

(b) Superávit por revaluación

Al 31 de diciembre del 2019, el monto del superávit por revaluación asciende a ¢2,229,995,438 (¢2,175,264,268 al 31 de diciembre del 2018).

(c) Reservas patrimoniales

Las reservas patrimoniales se presentan a continuación:

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Reserva legal (10%)	¢ 10,298,179,866	¢ 9,266,481,319
<u>Otras Reservas Obligatorias:</u>		
De educación (5%)	519,052,607	513,965,785
De educación subsidio de estudio (1.5%)	205,986,821	1,479,205
De bienestar social (6%)	638,505,143	725,883,680
Total otras reservas obligatorias	¢ 1,363,544,571	¢ 1,241,328,670
Fortalecimiento económico (25%)	26,403,608,377	23,308,512,735
Total Reservas Patrimoniales	¢ 38,065,332,814	¢ 33,816,322,725

(d) Participaciones sobre la Utilidad

El detalle de las participaciones y reservas sobre los excedentes es como sigue:

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
CONACOOOP (1 %)	¢ 108,031,261	¢ 107,434,755
CENECOOP 60% del 2,5% (1,5%)	162,046,892	161,152,132
CENECOOP 40% del 2,5% (1%)	108,031,261	107,434,755
Otros organismos de integración (1 %)	108,031,261	107,434,755
Total	¢ 486,140,677	¢ 483,456,395

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

17. Cuentas de orden

Las cuentas de orden se componen de la siguiente manera:

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Cuentas contingentes deudoras	¢ 20,559,236,516	¢ 19,356,396,519
Instrumentos Financieros Derivados	-	2,417,560,000
Sub-Total	¢ 20,559,236,516	¢ 21,773,956,519
Otras garantías recibidas en poder de terceros	610,517,617,396	578,532,523,547
Garantías hipotecarias	293,026,877,235	288,002,842,932
Garantías prendarias	5,700,766,754	6,134,613,120
Créditos castigados	33,444,409,119	25,596,917,802
Otras cuentas por cobrar castigadas	38,122,928	38,943,016
Inversiones castigadas	115,013,568	115,013,568
Productos por cobrar castigados	2,842,346,354	2,417,949,987
Productos en suspenso, moneda nacional	1,160,807,324	846,280,342
Bienes entregados en garantía	185,810,027,553	200,962,440,787
Cuentas de registro varias	826,563,699	1,753,687,696
Sub-total	¢ 1,133,482,551,931	¢ 1,104,401,212,797
Comisiones de confianza	496,074,594	790,923,926
Sub-total	¢ 496,074,594	¢ 790,923,926
Total otras cuentas de orden deudoras	¢ 1,154,537,863,041	¢ 1,126,966,093,243

Al 31 de diciembre del 2019, 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 ¢496,074,594 (¢790,923,926 al 31 de diciembre del 2018) las cuales se mantienen en inversiones en valores a la vista (Fondos de Inversión).

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

18. 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 Diciembre		Trimestre Terminado a Diciembre	
	2019	2018	2019	2018
Por inversiones en valores negociables	¢ 30,635,911	41,934,927	¢ 7,643,323	7,807,175
Por inversiones en valores disponibles para la venta	14,781,316,300	12,740,852,648	3,248,859,252	3,522,981,926
TOTAL	¢ 14,811,952,211	12,782,787,575	¢ 3,256,502,575	3,530,789,102

19. Ingresos financieros por cartera de crédito

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

	Resultado Acumulado a Diciembre		Trimestre Terminado a Diciembre	
	2019	2018	2019	2018
<u>Por créditos vigentes:</u>				
Por préstamos con otros recursos	¢ 87,275,006,218	81,637,051,641	¢ 22,388,248,739	21,095,715,861
Por tarjetas de crédito	3,106,360,339	2,799,209,053	743,191,368	712,209,909
Sub-total	90,381,366,558	84,436,260,693	23,131,440,107	21,807,925,771
<u>Por créditos vencidos y en cobro judicial:</u>				
Por préstamos vencidos y en cobro judicial	166,099,404	135,478,953	38,612,565	32,258,186
TOTAL	¢ 90,547,465,961	84,571,739,646	¢ 23,170,052,672	21,840,183,957

20. Diferencial cambiario

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

	Resultado Acumulado a Diciembre		Trimestre Terminado a Diciembre	
	2019	2018	2019	2018
Ingresos por Diferencial Cambiario				
Por Obligaciones con el público	¢ 1,962,263,874	389,543,003	¢ 692,722,852	228,189,670
Por Otras obligaciones financieras	4,398,541,411	735,227,148	1,501,999,759	444,995,808
Por Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	165,998,859	83,516,239	68,367,086	21,317,932
Por Disponibilidades	528,855,539	810,564,406	294,976,945	474,161,174
Por Inversiones en valores y depósitos	2,212,051,713	1,752,497,837	740,589,872	1,287,334,627
Por Cartera de Crédito Vigentes	648,437,876	867,626,179	335,833,355	577,794,777
Por Creditos Vencidos y Cobro Judicial	214,271,925	220,757,369	88,426,023	122,287,271
Por Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	116,469,022	44,774,485	63,152,044	31,146,844
Total Ingresos por Diferencial Cambiario	¢ 10,246,890,218	4,904,506,666	¢ 3,786,067,935	3,187,228,104

	Resultado Acumulado a Diciembre		Trimestre Terminado a Diciembre	
	2019	2018	2019	2018
Gastos por Diferencial Cambiario				
Obligaciones con el público	¢ 997,351,255	1,531,232,636	¢ 469,768,035	947,084,629
Otras Obligaciones Financieras	2,431,781,386	2,081,094,357	988,266,755	1,334,766,881
Diferencias de Cambio Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	26,269,360	12,924,403	6,896,624	7,230,879
Disponibilidades	1,575,606,730	688,111,301	338,178,487	398,347,186
Inversiones en valores y depósitos	3,963,153,079	468,104,388	1,245,704,187	343,335,326
Diferencial Cambiario Cartera de Crédito Vigentes	1,538,089,414	253,829,981	590,120,433	148,625,789
Creditos Vencidos y Cobro Judicial	185,627,657	106,042,501	92,250,014	59,911,236
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	180,570,778	18,121,091	83,973,817	12,062,908
Total Gastos por Diferencial Cambiario	¢ 10,898,449,659	5,159,460,658	¢ 3,815,158,353	3,251,364,833

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

	Resultado Acumulado a Diciembre		Trimestre Terminado a Diciembre	
	2019	2018	2019	2018
<u>Ingresos (Gastos) por Diferencial Cambiario Neto:</u>				
Por Obligaciones con el público	¢ 964,912,619	(1,141,689,633)	¢ 222,954,816	(718,894,958)
Por Otras obligaciones financieras	1,966,760,025	(1,345,867,209)	513,733,004	(889,771,072)
Por Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	139,729,499	70,591,835	61,470,462	14,087,053
Por Disponibilidades	(1,046,751,192)	122,453,106	(43,201,542)	75,813,988
Por Inversiones en valores y depósitos	(1,751,101,366)	1,284,393,449	(505,114,315)	943,999,301
Por Cartera de Crédito Vigentes	(889,651,538)	613,796,198	(254,287,079)	429,168,988
Por Creditos Vencidos y Cobro Judicial	28,644,268	114,714,868	(3,823,991)	62,376,035
Por Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	(64,101,756)	26,653,394	(20,821,774)	19,083,936
Total Diferencial Cambiario	¢ (651,559,441)	(254,953,992)	¢ (29,090,418)	(64,136,730)

21. Otros ingresos financieros

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

	Resultado Acumulado a Diciembre		Trimestre Terminado a Diciembre	
	2019	2018	2019	2018
Comisiones de línea de crédito	¢ 1,721,099,837	1,592,235,796	¢ 438,818,668	399,477,739
Misceláneos financieros	397,732,964	114,920,863	102,880,921	33,547,654
Costo por Gestion de Cobro	314,187,133	230,138,203	97,025,535	52,253,991
TOTAL	¢ 2,433,019,934	1,937,294,862	¢ 638,725,123	485,279,384

22. 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 Diciembre		Trimestre Terminado a Diciembre	
	2019	2018	2019	2018
Por obligaciones a la vista	¢ 184,343,565	192,578,697	¢ 44,324,238	54,008,305
Por obligaciones a plazo	40,423,991,766	36,084,593,186	10,452,424,222	9,433,226,876
Por obligaciones de recompra	113,703,686	100,549,773	17,704,809	31,822,221
TOTAL	¢ 40,722,039,017	36,377,721,656	¢ 10,514,453,269	9,519,057,402

(b) Por obligaciones financieras

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

	Resultado Acumulado a Diciembre		Trimestre Terminado a Diciembre	
	2019	2018	2019	2018
Por obligaciones a plazo con entidades financieras del país	¢ 15,175,228,964	15,365,458,498	¢ 3,692,095,358	4,104,225,051
Gastos financiamientos entidades financieras del exterior	2,383,468,245	1,239,551,534	531,334,359	532,339,770
Por obligaciones a plazo con entidades no financieras del país	1,473,915,385	1,693,526,031	377,359,026	447,690,558
TOTAL	¢ 19,032,612,595	18,298,536,064	¢ 4,600,788,743	5,084,255,379

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

23. Otros ingresos operativos

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

	Resultado Acumulado a Diciembre		Trimestre Terminado a Diciembre	
	2019	2018	2019	2018
Alquileres de bienes	¢ 29,413,000	33,200	¢ 7,628,982	2,800
Documentación y formalización	12,654,998	13,676,512	2,541,640	2,414,853
Misceláneos operativos	179,119,908	203,275,469	136,440,319	62,056,021
Ingreso por transferencia Western Union	624,091	-	218,225	-
Reportes CIC	1,278,899	1,448,959	260,000	209,500
Misceláneos Medios Electronicos de Pago	169,693	10,313,501	(183,665)	111,257
Ingreso por contracargos denegados	286,975	425,310	82,120	121,680
Ingreso por sobrantes de cajas en Sucursales	2,297,943	1,821,398	1,038,186	1,184,983
Ingreso por sobrantes de cajero automático	-	1,977,000	-	-
Misceláneos Pro-Dental	14,246,665	6,750,205	898,093	535,084
Ingreso Gestión Interna Cobro Judicial	121,455,302	117,501,948	42,471,833	41,260,909
Ingreso Proyecto CONFIA	-	-	(7,996,356)	-
TOTAL	¢ 361,547,473	357,223,503	¢ 183,399,377	107,897,088

24. Gastos de personal

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

	Resultado Acumulado a Diciembre		Trimestre Terminado a Diciembre	
	2019	2018	2019	2018
Sueldos Ordinarios	¢ 8,090,966,900	7,800,589,075	¢ 2,017,569,648	1,924,405,752
Remuneraciones a directores y fiscales	244,240,360	236,061,717	59,767,059	58,197,208
Tiempo extraordinario	1,532,363	5,762,249	-	92,007
Viáticos	1,340,984	1,994,227	640,551	1,291,227
Décimo tercer sueldo	707,007,027	690,572,802	180,476,278	176,512,300
Vacaciones	400,422,199	517,935,353	105,599,733	174,780,534
Incentivos	574,695,096	713,533,692	149,194,178	187,538,521
Incapacidades	9,180,053	44,536,675	2,170,410	9,916,694
Cargas sociales patronales	1,906,328,498	1,837,550,308	322,145,202	458,904,247
Refrigerios	42,891,086	49,602,942	12,808,687	12,534,272
Vestimenta	76,534,894	142,832,484	25,000	2,832,484
Capacitación	6,039,577	38,087,903	(575,000)	13,276,433
Seguros para el personal	177,220,958	169,593,293	45,176,438	43,387,951
Fondo de capitalización laboral	256,112,189	246,734,967	226,510,143	61,653,073
Otros gastos	11,390,759	5,609,594	3,725,143	869,753
TOTAL	¢ 12,505,902,943	12,500,997,280	¢ 3,125,233,470	3,126,192,455

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

25. Otros gastos de administración

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

	Resultado Acumulado a Diciembre		Trimestre Terminado a Diciembre	
	2019	2018	2019	2018
<u>Gastos por Servicios Externos:</u>				
Servicios de computación	¢ 2,198,446,260	1,819,873,548	¢ 693,739,393	469,880,590
Servicios de seguridad	536,133,542	520,751,578	152,972,660	133,693,858
Servicios de limpieza	249,871,093	278,412,374	63,734,518	74,327,572
Asesoría jurídica	110,275,999	93,350,899	32,333,667	32,592,486
Auditoría Externa	58,474,924	63,439,879	13,634,572	21,241,693
Servicios médicos	51,502,914	52,153,730	12,552,500	12,395,500
Otros servicios contratados	1,439,539,281	1,160,439,352	446,114,247	404,749,814
Total Gastos por Servicios Externos	¢ 4,644,244,013	3,988,421,360	¢ 1,415,081,555	1,148,881,513
<u>Gastos de Movilidad y Comunicaciones:</u>				
Pasajes y fletes	¢ 63,790,418	75,441,005	¢ 19,074,901	22,847,974
Impuestos y seguros sobre vehículos	8,602,866	11,571,613	3,126,664	2,205,243
Mantenimiento de vehículos	23,144,193	18,700,195	13,783,252	9,222,743
Alquiler de vehículos	37,294,845	42,921,348	11,194,486	10,723,778
Depreciación de vehículos	27,912,027	22,007,383	8,107,230	5,342,224
Teléfonos/télex/fax	494,463,010	469,558,337	125,435,180	124,448,728
Otros gastos de movilidad y comunicación	273,948,570	199,747,643	80,503,442	68,773,845
Total Gastos de Movilidad y Comunicaciones	¢ 929,155,929	839,947,524	¢ 261,225,155	243,564,535
<u>Gastos de Infraestructura:</u>				
Seguro bienes en uso excepto vehículos	¢ 24,375,390	27,412,092	¢ 6,650,788	4,985,193
Materiales y reparación bienes en uso	685,773,963	772,602,625	200,485,894	210,706,328
Agua y energía eléctrica	357,737,201	373,599,676	86,920,872	91,098,506
Alquiler de inmuebles	1,433,576,305	1,419,989,946	355,346,497	369,261,043
Alquiler de muebles y equipos	3,433,490	3,759,859	650,000	1,675,000
Depreciación bienes excepto vehículos	741,598,258	745,383,037	190,208,581	178,331,286
Amortización de mejoras a propiedades	218,172,977	246,734,031	54,711,394	70,979,096
Total Gastos de Infraestructura	¢ 3,464,667,583	3,589,481,266	¢ 894,974,026	927,036,453
<u>Gastos Generales:</u>				
Otros seguros	¢ 141,886,670	136,836,855	¢ 50,195,622	30,712,750
Papelería y útiles	162,598,604	96,296,453	37,215,491	39,408,998
Suscripciones y afiliaciones	78,612,499	108,630,620	(15,825,443)	30,312,305
Promoción y publicidad	570,451,862	754,044,898	156,270,480	260,275,238
Gastos de representación	7,475,059	6,662,295	1,807,710	985,711
Amortización de software	1,146,362,740	960,700,527	271,814,782	240,680,707
Aportes Presupuesto Superintendencia	30,000,000	27,000,000	7,500,000	9,000,000
Gastos generales diversos	292,488,248	453,509,503	(73,897,458)	45,096,384
Total Gastos Generales	¢ 2,429,875,682	2,543,681,151	¢ 435,081,184	656,472,093
TOTAL	¢ 11,467,943,207	10,961,531,301	¢ 3,006,361,921	2,975,954,593

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

26. 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

(a) Riesgo de crédito

Es el riesgo a que está expuesta la Cooperativa de que el deudor incumpla con sus obligaciones en los términos pactados en el contrato de crédito. 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 manual de crédito establece las políticas que se deben seguir para conceder financiamiento. Toda operación de crédito requiere la aprobación previa; y según los límites establecidos en las políticas, se eleva al Comité que corresponda. La exposición a este riesgo es administrada en la etapa de otorgamiento, mediante el análisis de capacidad de pago, basado con las políticas establecidas en el manual de crédito, aunado a esto y a modo de mitigación, se procura establecer las garantías adecuadas en las operaciones de crédito, con el objetivo de contar con algún respaldo, en caso de tener que llegar a últimas instancias. En la etapa de seguimiento, mediante algunos modelos, basados en datos históricos, se determinan escenarios que permiten visualizar posibles situaciones que se podrían presentar, a fin de tomar las medidas necesarias con antelación.

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>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Disponibilidades	¢ 19,808,708,031	¢ 31,334,491,607
Inversiones en instrumentos financieros	219,465,873,077	205,686,465,900
Cartera de créditos	550,484,733,780	525,616,024,375
Cuentas y comisiones por cobrar	2,144,942,244	2,383,940,390
Total	¢ 791,904,257,133	¢ 765,020,922,274

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 separados no auditados

El siguiente cuadro al 31 de diciembre, presenta el riesgo crediticio de la Cooperativa con respecto a la cartera de créditos y su medición del deterioro:

	Principal		Contingencias	
	2019	2018	2019	2018
Créditos evaluados individualmente				
Créditos con estimación				
A1	¢ 534,984,238,361	¢ 493,192,889,575	¢ 20,025,620,704	¢ 18,653,355,455
A2	5,021,710,592	2,408,124,268	126,283,407	69,528,641
B1	7,533,499,743	5,644,906,489	102,423,987	39,085,499
B2	2,163,529,501	1,475,025,165	10,952,790	12,304,131
C1	3,414,299,566	2,654,647,998	60,252,242	36,555,506
C2	1,334,378,441	723,515,729	6,509,526	5,862,078
D	2,061,910,435	1,038,979,997	39,727,851	9,527,196
E	16,044,919,702	34,835,427,738	187,466,010	530,178,014
Total	¢ 572,558,486,341	¢ 541,973,516,960	¢ 20,559,236,516	¢ 19,356,396,519
Estimación estructural para créditos incobrables	¢ (17,487,624,639)	¢ (16,409,477,593)	¢ (2,396,554)	¢ (1,821,887)
Valor en libros	¢ 555,070,861,702	¢ 525,564,039,366	¢ 20,556,839,962	¢ 19,354,574,633
Cuentas y Productos por Cobrar	¢ 3,548,880,051	¢ 3,116,913,108	-	-
Estimación contracíclica	(1,789,542,499)	(1,470,615,106)		
Exceso de estimación sobre la estimación estructural	(6,345,465,474)	(1,594,312,993)	-	-
Valor en libros neto	¢ 550,484,733,781	¢ 525,616,024,376	¢ 20,556,839,962	¢ 19,354,574,633

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	Diciembre 2019		Diciembre 2018	
	Principal	Productos por Cobrar	Principal	Productos por Cobrar
A1	¢ 534,984,238,361	¢ 1,743,964,078	¢ 493,192,889,575	¢ 1,623,121,834
A2	5,021,710,592	49,667,108	2,408,124,268	27,442,785
B1	7,533,499,743	251,807,500	5,644,906,489	199,417,572
B2	2,163,529,501	68,845,955	1,475,025,165	41,271,256
C1	3,414,299,566	164,572,535	2,654,647,998	135,835,331
C2	1,334,378,441	62,015,994	723,515,729	36,010,397
D	2,061,910,435	129,193,964	1,038,979,997	72,223,838
E	16,044,919,702	853,083,884	34,835,427,738	769,415,837
Total	¢ 572,558,486,341	¢ 3,323,151,019	¢ 541,973,516,960	¢ 2,904,738,851
Estimación contable	(25,622,632,611)	(851,460,312)	(19,474,405,692)	(507,726,781)
Valor en Libros	¢ 546,935,853,730	¢ 2,471,690,706	¢ 522,499,111,268	¢ 2,397,012,070

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 separados no auditados

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 31 de diciembre del 2019, el total de préstamos reestructurados asciende a ₡6.269.792.588 (₡6.734.798.241 al 31 de diciembre del 2018).

Estimación por deterioro de la cartera de crédito:

Al 31 de diciembre del 2019, 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 07 de junio de 2019.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

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 (¢100.000.000 en 2019 y ¢65.000.000 en 2018).
- 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 (¢100.000.000 en 2019 y ¢65.000.000 en 2018).

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

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

Análisis de la capacidad de pago

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

- a. Situación financiera y flujos de efectivo esperados: Análisis de la estabilidad y continuidad de las fuentes principales de ingresos. La efectividad del análisis depende de la calidad y oportunidad de la información.
- b. Experiencia en el giro del negocio y calidad de la administración: Análisis de la capacidad de la administración para conducir el negocio, con controles apropiados y un adecuado apoyo por parte de los propietarios.
- c. Entorno empresarial: Análisis de las principales variables del sector que afectan la capacidad de pago del deudor.
- d. Vulnerabilidad a cambios en la tasa de interés y el tipo de cambio: Análisis de la capacidad del deudor para enfrentar cambios adversos inesperados en la tasa de interés y el tipo de cambio.
- e. Otros factores: Análisis de otros factores que incidan sobre la capacidad de pago del deudor. En el caso de personas jurídicas, los aspectos que pueden evaluarse, pero no limitados a éstos, son: los ambientales, tecnológicos, patentes y permisos de

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

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.

Las metodologías para la calificación de la capacidad de pago del deudor, tanto en la etapa de otorgamiento del crédito como en las etapas de seguimiento y control, se apoyan en análisis estadísticos a partir de portafolios crediticios.

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.

Para el deudor persona jurídica, la presentación de la Declaración Jurada del Impuesto sobre la Renta del periodo fiscal más reciente es un requisito indispensable para calificar su capacidad de pago en el Nivel 1.

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; dentro del análisis del crédito, el mismo, es complementado con referencias crediticias y comerciales, tal y como se indica en las políticas internas.

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.

La Cooperativa cuenta con un sistema de control que considera una serie de políticas y procedimientos, aprobados por el Consejo de Administración, que rigen el otorgamiento, evaluación, seguimiento y la gestión continua de las operaciones crediticias, la evaluación de la capacidad de pago de todos sus deudores, el cobro administrativo, el cobro judicial, la valoración de garantías, liquidación de operaciones por aplicación de la estimación correspondiente y el mantenimiento de las operaciones liquidadas en la cuenta de orden correspondiente, la administración

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

de bienes recibidos en dación de pago o adjudicación y la aplicación de los recursos derivados de la venta de los bienes adjudicados.

La administración implementa la estrategia de riesgo de crédito, que es aprobada por el Consejo de Administración, desarrolla los procedimientos para identificar, medir, monitorear y controlar el riesgo de crédito y comunica los resultados de su implementación al Consejo de Administración.

El expediente del crédito contiene la evaluación de la exposición del deudor al riesgo de variaciones en el tipo de cambio y las tasas de interés, y los resultados de los análisis de estrés, debidamente sustentados.

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 2
B2	igual o menor a 60 días	Nivel 2	Nivel 1 o 2
C1	igual o menor a 90 días	Nivel 1	Nivel 1, 2 o 3
C2	igual o menor a 90 días	Nivel 2	Nivel 1, 2 o 3
D	igual o menor a 120 días	Nivel 1 o 2	Nivel 1, 2, 3 o 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 separados no auditados

Para la cartera de créditos correspondiente a operaciones formalizadas posterior al 17 de setiembre de 2016, de deudores personas físicas y jurídicas clasificados en categorías A1 y A2, cuyo indicador de cobertura del servicio de las deudas se encuentre por encima del indicador prudencial, deberá aplicarse una estimación genérica adicional de 1%, sobre la base de cálculo indicada en este artículo. Suspendida mediante el transitorio XIII del acuerdo SUGEF 1-05 “Reglamento para la calificación de deudores”.

Los créditos correspondientes a operaciones formalizadas posterior al 17 de setiembre de 2016, de deudores clasificados en categorías A1 y A2, denominados en moneda extranjera colocados en deudores no generadores de divisas; deberá aplicarse además una estimación genérica adicional de 1,5%, sobre la base de cálculo indicada en este artículo. A partir del 01 de agosto 2018, las estimaciones CSD quedan sin efecto para las operaciones colocadas a partir de dicha fecha.

La estimación genérica para deudores no generadores de divisas, será aplicable en forma acumulativa para aquellos deudores no generadores con un indicador de cobertura de servicio de las deudas superior al indicador prudencial. Para las operaciones formalizadas a partir del 01 de agosto de 2018, la estimación se aplicará de forma gradual según la siguiente tabla:

GRADUALIDAD NO GENERADOR	
Fecha Aplicación	Porcentaje
01-ago-18	1.00%
01-jun-19	1.25%
01-jun-20	1.50%

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%

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

Mitigación por Garantías

Las garantías que mitigan según lo establecido en el artículo 14 del Acuerdo SUGEF 1-05.

Para calcular el valor ajustado de las garantías, estas deben ponderarse 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 31 de diciembre del 2019, se debe mantener una estimación mínima por la suma de \$17,487,624,639 (\$16,409,477,593 al 31 de diciembre del 2018) la cual corresponde a la estimación estructural. El total de la estimación contable al 31 de diciembre del 2019, asciende a \$25,622,632,611 (\$19,474,405,692 al 31 de diciembre del 2018). 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.

Al 31 de diciembre del 2019, 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:

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

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

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

Política de liquidación de crédito

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

Garantías

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

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

Concentración de la cartera

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

Concentración de la cartera por tipo de garantía

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

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Fiduciaria	¢ 26,979,109,019	¢ 35,156,732,689
Póliza Sociedad Seguros de Vida del Magisterio Nacional	26,339,838,817	29,047,935,281
Ahorros	778,075,906	1,031,209,421
Certificados de depósito a plazo	16,921,329,262	14,723,221,374
Hipotecaria	139,790,911,182	136,734,241,692
Historial Crediticio (Pagarés)	359,287,623,750	322,161,459,722
Prendaria	2,461,598,405	3,118,716,781
Total Cartera	¢ 572,558,486,341	¢ 541,973,516,960

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>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Consumo	¢ 443,799,466,663	¢ 416,664,180,414
Vivienda	118,557,131,231	111,180,923,001
PYMES	10,201,888,447	14,128,413,545
Total Cartera	¢ 572,558,486,341	¢ 541,973,516,960

Morosidad de la cartera de crédito

La entidad mantiene bajos niveles de morosidad, más del 95.64% al 31 de diciembre del 2019 (96.24% al 31 de diciembre del 2018) del saldo de la cartera se encuentra al día:

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
De 0 a 30 días	¢ 547,589,923,001	¢ 521,595,039,735
De 31 a 60 días	9,693,437,874	9,468,350,900
De 61 a 90 días	5,231,341,504	5,205,203,721
De 91 a 120 días	1,764,712,118	1,249,713,657
De 121 a 180 días	2,034,108,212	921,233,702
Más de 181 días	6,244,963,632	3,533,975,245
	¢ 572,558,486,341	¢ 541,973,516,960

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

Al 31 de diciembre del 2019, la Cooperativa totaliza 425 préstamos por ¢1.832.168.735 en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ¢141.478.210. Durante, el 31 de diciembre del 2018, se totalizaron 20 préstamos por ¢53.947.823 en los que ha cesado la acumulación de intereses por un monto de ¢7.955.625.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 31 de diciembre del 2019 la Cooperativa tiene 392 operaciones de crédito (245 al 31 de diciembre del 2018) en proceso de cobro judicial por \$4,855,677,056 que equivale al 0.85% de la cartera (\$3,695,050,381 que equivale al 0.68% de la cartera al 31 de diciembre del 2018).

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:

Diciembre 2019	Bruto	Neto
A1	534,984,238,361	529,723,842,259
A2	5,021,710,592	4,976,325,762
B1	7,533,499,743	7,200,152,009
B2	2,163,529,501	2,060,466,659
C1	3,414,299,566	2,623,543,236
C2	1,334,378,441	833,809,246
D	2,061,910,435	585,107,003
E	16,044,919,702	5,278,073,029
	572,558,486,341	553,281,319,204

Diciembre 2018	Bruto	Neto
A1	493,192,889,575	488,414,117,324
A2	2,408,124,268	2,388,177,201
B1	5,644,906,489	5,414,192,368
B2	1,475,025,165	1,420,485,087
C1	2,654,647,998	2,092,415,871
C2	723,515,729	460,096,772
D	1,038,979,997	290,172,297
E	34,835,427,738	23,613,767,341
	541,973,516,960	524,093,424,260

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

Inversiones por calificación

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

	Diciembre 2019	Diciembre 2018
Calificación de Riesgo 1	¢ -	¢ 2,653,068,811
Calificación de Riesgo AA	1,349,452,683	1,427,467,455
Calificación de Riesgo AA-	112,692,410	-
Calificación de Riesgo AA+	3,063,540,396	521,679,730
Calificación de Riesgo AAA	3,217,982,150	4,029,096,529
Calificación de Riesgo B+	178,641,308,573	-
Calificación de Riesgo BB+	2,995,712,817	1,350,232,549
Calificación de Riesgo F1	698,407,334	1,202,006,278
Calificación de Riesgo F1+	5,678,067,177	5,770,806,488
Calificación de Riesgo 2	-	6,203,658,005
Calificación de Riesgo A-	-	396,530,397
Calificación de Riesgo BB	12,227,981,908	173,213,769,290
Calificación de Riesgo BB-	1,732,206,773	1,924,124,065
No Calificadas	6,467,668,829	3,290,223,255
Sub-Total	¢ 216,185,021,049	¢ 201,982,662,852
Productos por Cobrar	3,280,852,030	3,703,803,049
Total Inversiones en Instrumentos Financieros	¢ 219,465,873,079	¢ 205,686,465,901

Al 31 de diciembre del 2019, las inversiones sin calificación corresponden a un certificado de depósito a plazo en instituciones financieras del país que al 31 de diciembre del 2019 todavía no tenían una calificación de riesgo y a transacciones en el mercado de liquidez.

(b) Riesgo de liquidez y administración del capital

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

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

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

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

En lo que respecta al riesgo de liquidez medido con metodología interna al 31 de diciembre del 2019, se detalla el calce financiero, el cual es un calce de plazos con una

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

perspectiva de tiempo de tres meses; el mismo además se sensibiliza con retiros probables determinados por la volatilidad de las partidas estimadas, al final de cada banda, se visualiza la capacidad de la Cooperativa, para cubrir con sus activos líquidos, los pasivos inmediatos, para los próximos 3 meses.

El indicador de activos líquidos / (pasivos inmediatos + liquidez) es 2.38 veces a un mes (límite 0.8 veces), 1.60 veces a dos meses (límite 0.7 veces) y 1.60 veces a 3 meses (límite 0.6 veces).

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: 4.59 veces a 1 mes (límite es mayor a 1 vez) y 2.28 veces a tres meses (límite es mayor a 0.85 veces).

Dado lo anterior se considera que la Cooperativa mantiene un riesgo bajo en el manejo de su liquidez. Para controlar este riesgo se dispone de varios instrumentos y políticas que se les da seguimiento diario, semanal o mensual según sea el caso.

Los instrumentos con que se cuenta son:

- Calce de plazos.
- Situación de fondos diaria.
- Flujo de caja diario y semanal.
- Flujo de caja proyectado a tres meses
- Calce financiero.
- Control de la reserva de liquidez.
- Reporte de volatilidad de los pasivos.
- Reporte de índice de renovación.
- Indicadores e instrumentos definidos en la normativa de SUGEF que hagan referencia al riesgo de liquidez.
- Evolución de los riesgos de liquidez durante los últimos 12 meses.
- 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 separados no auditados

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

Diciembre 2019

	A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 30	Total
DISPONIBILIDADES	19,808,708,031	0	-	-	-	-	-	-	19,808,708,031
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	-	39,857,223,014	3,802,294,998	2,810,891,313	4,525,340,900	18,367,834,402	150,102,288,450	-	219,465,873,077
CARTERA DE CRÉDITOS	-	5,800,074,679	3,028,952,148	3,092,307,746	9,133,183,388	18,873,075,333	510,938,003,521	25,241,769,577	576,107,366,391
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS	19,808,708,031	45,657,297,694	6,831,247,145	5,903,199,059	13,658,524,288	37,240,909,735	661,040,291,971	25,241,769,577	815,381,947,500
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	30,499,052,792	33,062,063,832	22,965,166,906	20,577,854,715	58,757,979,926	98,756,802,103	189,601,728,524	-	454,220,648,798
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	-	2,545,753,667	2,732,587,658	4,599,622,418	24,072,454,397	27,340,881,799	126,864,050,213	-	188,155,350,151
CARGOS POR PAGAR	-	2,986,773,512	1,086,424,352	1,018,871,320	3,094,202,211	1,934,762,638	2,202,207,650	-	12,323,241,682
TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS	30,499,052,792	38,594,591,010	26,784,178,915	26,196,348,453	85,924,636,535	128,032,446,540	318,667,986,387	-	654,699,240,632
DIFERENCIA	(10,690,344,761)	7,062,706,684	(19,952,931,770)	(20,293,149,394)	(72,266,112,247)	(90,791,536,805)	342,372,305,584	25,241,769,577	160,682,706,868

Diciembre 2018

	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	31,334,491,607	-	-	-	-	-	-	-	31,334,491,607
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	-	17,530,785,095	3,396,236,504	11,956,639,847	8,928,410,040	43,074,567,695	120,799,826,720	-	205,686,465,900
CARTERA DE CRÉDITOS	-	5,689,838,528	3,118,810,014	3,037,143,787	8,940,087,299	18,157,850,696	484,708,208,777	21,438,490,966	545,090,430,067
TOTAL RECUPERACIÓN DE ACTIVOS	31,334,491,607	23,220,623,623	6,515,046,518	14,993,783,634	17,868,497,338	61,232,418,391	605,508,035,497	21,438,490,966	782,111,387,575
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	31,758,600,601	40,618,639,430	29,936,304,617	26,064,704,911	65,484,854,560	116,831,573,165	121,899,192,679	-	432,593,869,962
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	-	2,280,455,646	2,589,760,502	5,584,032,102	7,496,695,444	26,317,850,093	149,278,483,043	-	193,547,276,830
CARGOS POR PAGAR	-	3,277,533,237	1,254,435,039	1,274,562,981	2,897,005,509	2,241,521,407	957,926,253	-	11,902,984,426
TOTAL RECUPERACIÓN DE PASIVOS	31,758,600,601	46,176,628,312	33,780,500,157	32,923,299,995	75,878,555,513	145,390,944,666	272,135,601,975	-	638,044,131,218
DIFERENCIA	(424,108,993)	(22,956,004,688)	(27,265,453,640)	(17,929,516,361)	(58,010,058,175)	(84,158,526,275)	333,372,433,522	21,438,490,966	144,067,256,357

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

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 18.50%, situación que se ha cumplido en el 2018 y en el presente año.

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

Capital Primario:	Diciembre 2019	Diciembre 2018
Capital Pagado	€ 83,101,134,436	82,831,007,780
Reserva Legal	9,266,481,319	8,240,479,414
	€ 92,367,615,755	€ 91,071,487,193
Capital Secundario	€ 30,947,890,249	€ 26,313,247,978
Ajuste al cambio del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	(2,728,343,168)
Las participaciones en el capital, netas de estimaciones	(5,856,847,580)	(5,087,494,502)
Total Capital Base	€ 117,458,658,424	€ 109,568,897,502

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, el cálculo de la suficiencia patrimonial se ha mantenido superior al porcentaje establecido legalmente del 10%, manteniéndose en una calificación de riesgo normal.

(c) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasas de interés

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

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

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

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 separados no auditados

A1 31 de diciembre del 2019, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Cooperativa es como sigue:

Diciembre 2019	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	₡ 38,059,018,425	5,883,225,499	3,448,712,018	23,865,850,931	81,744,357,791	70,660,960,466	223,662,125,130
Cartera de créditos	519,295,426,075	-	-	-	-	-	519,295,426,075
	₡ 557,354,444,500	5,883,225,499	3,448,712,018	23,865,850,931	81,744,357,791	70,660,960,466	742,957,551,205
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	57,555,655,024	45,023,567,173	63,824,500,656	107,927,930,752	84,952,273,803	127,923,496,489	487,207,423,897
Obligaciones con entidades financieras	81,176,690,906	11,425,179,511	61,488,892,875	-	-	-	154,090,763,292
	₡ 138,732,345,930	56,448,746,684	125,313,393,531	107,927,930,752	84,952,273,803	127,923,496,489	641,298,187,189
Brecha en Moneda Nacional	₡ 418,622,098,570	(50,565,521,185)	(121,864,681,513)	(84,062,079,821)	(3,207,916,012)	(57,262,536,023)	101,659,364,016
Moneda Extranjera							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones en instrumentos financieros	₡ 1,847,841,838	1,684,976,247	3,320,254,898	1,071,884,358	9,954,824,926	16,368,235,950	34,248,018,218
Cartera de créditos	17,243,363,437	-	-	-	-	-	17,243,363,437
	₡ 19,091,205,275	1,684,976,247	3,320,254,898	1,071,884,358	9,954,824,926	16,368,235,950	51,491,381,655
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	₡ 1,881,998,211	3,518,549,303	2,826,895,591	2,642,398,505	1,721,402,147	1,846,519,230	14,437,762,987
Obligaciones con entidades financieras	-	27,820,252,328	7,713,395,232	-	-	-	35,533,647,560
	₡ 1,881,998,211	31,338,801,631	10,540,290,824	2,642,398,505	1,721,402,147	1,846,519,230	49,971,410,547
Brecha en Moneda Extranjera	₡ 17,209,207,064	(29,653,825,384)	(7,220,035,926)	(1,570,514,147)	8,233,422,779	14,521,716,721	1,519,971,108
Total recuperación de activos	₡ 576,445,649,775	7,568,201,746	6,768,966,916	24,937,735,289	91,699,182,717	87,029,196,416	794,448,932,860
Total vencimiento de pasivos	₡ 140,614,344,141	87,787,548,315	135,853,684,355	110,570,329,257	86,673,675,950	129,770,015,719	691,269,597,736
Brecha Total de Activos y Pasivos	₡ 435,831,305,634	(80,219,346,569)	(129,084,717,439)	(85,632,593,968)	5,025,506,767	(42,740,819,302)	103,179,335,124

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

A1 31 de diciembre del 2018, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Cooperativa es como sigue:

Diciembre 2018		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	¢	15,892,204,952	16,123,424,417	6,932,539,218	47,243,015,321	36,892,480,316	75,787,765,685	198,871,429,909
Cartera de créditos		497,397,542,500	-	-	-	-	-	497,397,542,500
	¢	513,289,747,452	16,123,424,417	6,932,539,218	47,243,015,321	36,892,480,316	75,787,765,685	696,268,972,409
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público		66,582,626,371	56,001,143,523	69,261,391,105	123,350,406,653	60,451,411,145	62,810,471,879	438,457,450,676
Obligaciones con entidades financieras		79,545,181,944	14,389,258,267	57,557,451,224	-	-	-	151,491,891,435
	¢	146,127,808,315	70,390,401,790	126,818,842,329	123,350,406,653	60,451,411,145	62,810,471,879	589,949,342,111
Brecha en Moneda Nacional	¢	367,161,939,137	(54,266,977,373)	(119,886,303,111)	(76,107,391,332)	(23,558,930,829)	12,977,293,806	106,319,630,298
Moneda Extranjera								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones en instrumentos financieros	¢	1,723,491,216	596,683,423	3,962,724,738	1,961,964,774	3,065,876,461	33,704,121,424	45,014,862,036
Cartera de créditos		11,953,276,687	-	-	-	-	-	11,953,276,687
	¢	13,676,767,903	596,683,423	3,962,724,738	1,961,964,774	3,065,876,461	33,704,121,424	56,968,138,723
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con el público	¢	1,753,989,944	4,135,146,326	2,601,345,329	3,762,142,202	1,252,552,946	701,110,532	14,206,287,279
Obligaciones con entidades financieras		-	32,197,038,091	11,560,303,518	-	-	-	43,757,341,609
	¢	1,753,989,944	36,332,184,417	14,161,648,847	3,762,142,202	1,252,552,946	701,110,532	57,963,628,888
Brecha en Moneda Extranjera	¢	11,922,777,959	(35,735,500,994)	(10,198,924,109)	(1,800,177,428)	1,813,323,515	33,003,010,892	(995,490,165)
Total recuperación de activos	¢	526,966,515,355	16,720,107,840	10,895,263,956	49,204,980,095	39,958,356,777	109,491,887,109	753,237,111,132
Total vencimiento de pasivos	¢	147,881,798,259	106,722,586,207	140,980,491,176	127,112,548,855	61,703,964,091	63,511,582,411	647,912,970,999
Brecha Total de Activos y Pasivos	¢	379,084,717,096	(90,002,478,367)	(130,085,227,220)	(77,907,568,760)	(21,745,607,314)	45,980,304,698	105,324,140,133

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

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 31 de diciembre del 2019 son los siguientes: según la metodología SUGEF se tiene un indicador de 0.57% para tasa de interés en colones y de un 0.56% 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 0.54% 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 0.46%.

Para el análisis y medición de la exposición del patrimonio al riesgo por tasas de interés la Cooperativa aplica el modelo de Duración de Macaulay. Este método permite medir el descalce en duración de activos y pasivos (por moneda) y la sensibilidad de cada uno de ellos a las fluctuaciones de tasas de interés”, además se toma en cuenta el efecto en el margen financiero ante dichas fluctuaciones.

Al 31 de diciembre del 2019 la Cooperativa reporta activos sensibles a variaciones en tasas de interés por un monto de ₡794.449 millones, los pasivos ascienden a ₡691.270 millones. La posición neta observada es positiva, lo que significa que los activos sensibles por variaciones a tasas de interés superan a los pasivos sensibles.

Las variaciones en las tasas de interés de mercado, sobre cuya base se renovarán los productos del balance, causan un impacto en el margen financiero, dependiendo de las fechas en las que deben reajustarse las tasas de acuerdo con los vencimientos contractuales de activos y pasivos, una variación en las tasas puede reducir el valor esperado del margen financiero.

Para determinar el posible impacto en el margen financiero ante una variación de 100 pb sobre los activos y pasivos, se considera el esquema de brechas calculado al cierre de cada mes. La brecha o gap que se determina en cada banda muestra la sensibilidad del margen financiero por variaciones en las tasas de interés. Si la brecha es positiva, significa que se están reajustando una mayor cantidad de activos que pasivos. Dada una brecha positiva, un incremento de las tasas de interés favorece el margen financiero y desfavorable si disminuyen las tasas de interés; mientras que una brecha negativa, un aumento de las tasas resulta desfavorable para el margen financiero y favorece si disminuye la tasa de interés. Bajo este análisis se puede cuantificar cuanto aumentaría el margen financiero al realizar reajustes en cada banda tiempo.

En el caso de la Cooperativa, la duración de los activos es de 244 días y la duración del pasivo 431 días, esto implica que, ante aumentos en las tasas de mercado, la entidad ajustaría más rápido la cartera de créditos y el rendimiento que percibe por las inversiones, que las tasas concentradas en obligaciones con el público y entidades,

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

lo que se reflejaría en una ganancia en el margen financiero, caso contrario se incurriría en una pérdida si hay una disminución en las tasas de interés.

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			
	Diciembre 2019		Diciembre 2018	
	Cambio de +Alza	Cambio de -Baja	Cambio de +Alza	Cambio de -Baja
Cartera activa	¢ (3,853,609,675)	3,942,458,057	(3,865,196,574)	3,961,018,919
Depósito a plazo	¢ (5,524,817,118)	5,651,528,854	(3,687,175,353)	3,758,045,579
Obligaciones con entidades	¢ (350,157,913)	351,513,145	(360,876,239)	362,257,501

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 31 de diciembre del 2019 son los siguientes, según la metodología SUGEF se tiene un indicador de 0.06%, el límite es de un 5.00% y evaluado con metodología interna se mide el nivel de pérdida neta

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

obtenida por mantener más pasivos que activos en dólares (producto de la devaluación) o el nivel de ganancia por mantener más activos que pasivos en dólares (producto de la revaluación) y establecer una relación con los excedentes proyectados para un año.

El rendimiento del GAP se calcula con una tasa de interés igual a TBP - 5pp (0.75%), este cálculo se realiza para cuatro escenarios en los cuales la devaluación del primer escenario es el cambio del último mes anualizada (26.86%); el segundo escenario una depreciación según el presupuesto anual (6.17%) y el tercer escenario una macrodevaluación (30%), los cuales por ser una brecha positiva se genera relaciones de ganancia por tener más ingresos que gastos por diferencial cambiario generando indicadores de pérdida para cada uno de los escenarios. 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 -1.32% menor a la política de la Cooperativa del 1.00%. 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 superior a pasivos. Los activos en dólares representan 6.71% 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 separados no auditados

La posición neta en moneda, se detalla como sigue:

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Activos:		
Disponibilidades	\$ 9,480,569	\$ 20,159,201
Inversiones en valores	52,197,086	60,169,029
Cartera de créditos	32,481,067	22,220,313
Otros activos	<u>2,797,348</u>	<u>2,023,322</u>
Total de activos	<u>96,956,070</u>	<u>104,571,865</u>
Pasivo:		
Obligaciones con el público	(31,659,612)	(30,046,131)
Otras obligaciones financieras	(62,329,893)	(72,399,182)
Otras cuentas por pagar y provisiones	<u>(1,887,099)</u>	<u>(1,274,939)</u>
Total de pasivos	<u>(95,876,603)</u>	<u>(103,720,253)</u>
Posición Neta en Moneda Extranjera	\$ <u>1,079,467</u>	\$ <u>851,612</u>

Al 31 de diciembre del 2019, la Cooperativa no mantiene un contrato de cobertura cambiaria (US\$ 4,000,000 al 31 de diciembre del 2018), y tampoco se presenta un valor razonable (US\$ 4,656,084 al 31 de diciembre del 2018). Dicha cobertura cambiaria fue cancelada en setiembre del 2019.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

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

Diciembre 2019		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\$	9,480,569	-	-	-	-	-	-	-	9,480,569
INVERSIONES		-	3,257,197	2,662,170	210	5,370,060	10,070	40,897,379	-	52,197,086
CARTERA DE CRÉDITOS		-	351,232	150,128	150,174	456,527	932,817	28,488,696	1,951,493	32,481,067
OTROS ACTIVOS		2,797,348								2,797,348
TOTAL ACTIVOS		12,277,917	3,608,429	2,812,298	150,383	5,826,587	942,887	69,386,075	1,951,493	96,956,070
Pasivos										
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		7,066,524	3,295,836	3,907,424	2,221,740	4,879,685	4,492,190	5,796,213	-	31,659,612
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		-	473,499	452,095	3,876,084	2,730,777	6,928,608	47,868,830	-	62,329,893
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		1,887,099								1,887,099
OBLIGACIONES SUBORDINADAS		-								-
TOTAL PASIVOS		8,953,622	3,769,335	4,359,519	6,097,824	7,610,462	11,420,798	53,665,043	-	95,876,603
CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS	US\$	3,324,295	(160,905)	(1,547,221)	(5,947,441)	(1,783,875)	(10,477,911)	15,721,032	1,951,493	1,079,467

Diciembre 2018		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\$	20,159,201	-	-	-	-	-	-	-	20,159,201
INVERSIONES		-	2,852,775	687,439	652	5,607,714	1,163,726	49,856,725	-	60,169,029
CARTERA DE CRÉDITOS		-	289,656	104,504	104,881	384,543	684,488	18,672,005	1,980,236	22,220,313
OTROS ACTIVOS		2,023,322								2,023,322
TOTAL ACTIVOS		22,182,523	3,142,431	791,943	105,533	5,992,256	1,848,214	68,528,730	1,980,236	104,571,865
Pasivos										
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		6,994,442	2,923,235	4,138,301	3,043,081	4,315,538	6,075,227	3,034,074	-	30,523,898
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		-	310,050	311,786	5,651,114	955,331	8,826,291	55,866,844	-	71,921,416
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		1,274,939								1,274,939
OBLIGACIONES SUBORDINADAS		-								-
TOTAL PASIVOS		8,269,381	3,233,285	4,450,087	8,694,195	5,270,869	14,901,518	58,900,918	-	103,720,253
CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS	US\$	13,913,142	(90,854)	(3,658,144)	(8,588,663)	721,387	(13,053,304)	9,627,812	1,980,236	851,612

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

Análisis de sensibilidad a variaciones en el tipo de cambio

Para el 31 de diciembre del 2019, 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 31 de diciembre del 2019, se presenta una posición positiva, más activos que pasivos en dólares, lo que hace que el análisis de sensibilidad para este mes sea positivo al aumentar o disminuir ¢10.

Análisis Tipo de Cambio al 31 de diciembre del 2019			
Tipo de Cambio	Disminuye 10 ¢560.09	Actual ¢570.09	Aumenta 10 ¢580.09
Activos	54,304,125,169	55,273,685,867	56,243,246,566
Pasivos	53,699,526,506	54,658,292,535	55,617,058,563
Exposición Cambiaria	604,598,663	615,393,333	626,188,002

Análisis Tipo de Cambio al 31 de diciembre del 2018			
Tipo de Cambio	Disminuye 10 ¢594.39	Actual ¢604.39	Aumenta 10 ¢614.39
Activos	62,156,470,846	63,202,189,496	64,247,908,146
Pasivos	61,650,281,005	62,687,483,532	63,724,686,059
Exposición Cambiaria	506,189,841	514,705,964	523,222,087
Swap de Corbertura	2,417,560,000	2,417,560,000	2,417,560,000

- **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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

- **Riesgo de nuevos productos**

Surgimiento de errores cometidos en la estructuración de nuevos productos nuevas actividades o se establezcan nuevos procesos y sistemas, el riesgo operativo inherente a ellos deberá estar sujeto a un procedimiento de evaluación.

- **Riesgo operacional**

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

- De salvaguarda de activos: eventos que puedan producir pérdidas monetarias debidas a fallas en procesos, sistemas, gente o por eventos externos.
- Cumplimiento de requerimientos de clientes: eventos que puedan producir reprocesos (correcciones o repeticiones parciales o totales de un proceso que implican costo o tiempo de personal) debidos a fallas en procesos, sistemas, gente o por eventos externos.
- De cumplimiento regulatorio: eventos que puedan producir incumplimiento de cualquier regulación o ley nacional.
- De revelación financiera: eventos que puedan hacer que los registros contables sean inexactos. Continuidad del negocio: eventos que puedan producir interrupción de las operaciones y prestación de los servicios”.

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

- Identificación, evaluación y monitoreo de riesgos operativos: Consiste en identificar de manera exhaustiva los riesgos operativos, se evalúa la probabilidad (vulnerabilidad) y severidad (impacto) de cada uno de los riesgos identificados.
- Seguimiento a los planes de mitigación: Para los riesgos que superan el apetito al riesgo de la Cooperativa, los cuales se establecen de moderado a alto.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

- Reporte de incidentes: Recientemente se capacitó al personal sobre la importancia de reportar los eventos de riesgo materializados. Dentro de los datos que las áreas deben reportar se encuentran: montos de pérdidas, descripción de incidentes, causas y medidas correctivas.
- Validación y evaluación de controles: El área de riesgo operativo debe velar por la implementación de controles de acuerdo con el plan de mitigación señalado.

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

- **Riesgo de legitimación de capitales**

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

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

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

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

- **Riesgo legal**

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

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.

27. Contratos

Al 31 de diciembre del 2019, 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 31 de diciembre del 2019, es el siguiente:

Menos de un año	0
Entre uno y cinco años	¢ 2.720.035.732
Más de cinco años	<u>2.386.068</u>
Total	¢ <u><u>2.722.421.800</u></u>

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

28. Valor Razonable

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, con base en información de mercado de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza e involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, inmersa en la definición de valor razonable, se encuentra la presunción de que la empresa continuará en marcha, sin que haya intención alguna de liquidarla, reducir drásticamente la escala de sus operaciones o tener que operar en condiciones adversas. Por tanto, el valor razonable no es el importe que la empresa podría recibir o pagar en una transacción forzada, en una liquidación involuntaria o en una venta en circunstancias adversas. El valor razonable de los activos y pasivos financieros a costo amortizado se detalla cómo sigue:

	Diciembre 2019		Diciembre 2018	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Cartera de Crédito	¢ 546,935,853,729	¢ 590,546,417,778	¢ 522,499,111,267	¢ 468,235,998,520
Depósitos a Plazo	¢ 423,721,596,006	¢ 400,560,813,292	¢ 400,835,269,361	¢ 375,856,746,229
Obligaciones Financieras	¢ 189,624,411,714	¢ 191,093,473,277	¢ 195,249,233,269	¢ 196,951,189,707

Las siguientes presunciones fueron establecidas por la administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance general:

- Cartera de créditos:** El valor razonable estimado para los créditos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados, a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
- Depósitos a plazo:** Para los depósitos a plazo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para nuevas deudas con vencimiento remanente similar.
- Préstamos de terceros:** El valor razonable estimado para los préstamos de terceros representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados, a pagar. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio crítico y, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

A 31 de diciembre del 2019 y 2018, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

31 de diciembre del 2019					
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Mercado de liquidez	Total
Inversiones para negociar	¢ -	0	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	¢ -	132,282,060,966		83,902,960,081	216,185,021,048
Instrumento financiero derivado	¢ -	-	-	-	-

31 de diciembre del 2018					
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Mercado de liquidez	Total
Inversiones para negociar	¢ -	0	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	¢ -	107,231,719,878		94,354,412,576	201,586,132,454
Instrumento financiero derivado	¢ -	-	396,530,397	-	396,530,397

De acuerdo con la regulación vigente, las inversiones en mercado de liquidez, se registran a su costo amortizado, a pesar de ser clasificadas como disponibles para la venta.

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

El detalle de las mediciones de los instrumentos financieros medidos al valor razonable, clasificados por su nivel de jerarquía en el Nivel 3, se presenta como sigue:

31 de diciembre		
	2019	2018
Saldo inicial	¢ 396,530,397	476,973,774
Valoración instrumento financiero derivado	(396,530,397)	(80,443,377)
Saldo final	¢ -	396,530,397

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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

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 específica 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).

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de setiembre de 2018, el *“Reglamento de Información Financiera”*, el cual tiene por objeto regular

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación. Asimismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias.

Este Reglamento rige a partir del 1° de enero de 2020, con algunas excepciones.

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

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

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

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

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

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 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. Adicionalmente la Norma requiere revelar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivos, por ejemplo, por cambios en variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

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.

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

ingresos ya que se deben diferir el 100% de los ingresos y solo se pueden diferir ciertos costos de transacción incrementales y no todos los costos directos.

Esto provoca que eventualmente podrían no 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 1º 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 año.

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 separados no auditados

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 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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

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 Acuerdo 1-05 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. Adicionalmente, el 17 de junio de 2016, mediante oficio SGF-1729-2016, el Consejo aprueba el Acuerdo SUGEF 19-16 *Reglamento para la determinación y el registro de estimaciones contracíclicas*, el cual obliga a las entidades supervisadas por SUGEF, al registro de una estimación genérica que se aplica sobre aquella cartera crediticia que no presenta indicios de deterioro actuales, cuyo propósito consiste en

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

mitigar los efectos del ciclo económico sobre los resultados financieros derivados de la estimación por impago de cartera de crédito.

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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

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

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

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

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

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

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 separados no auditados

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

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

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

En mayo de 2011, se 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 1º 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 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 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, 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.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

x) Norma Internacional de Información Financiera No. 16, Arrendamientos

Esta norma fue aprobada en enero 2016, y establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. Esta Norma reemplaza las siguientes normas: NIC 17, IFRIC 4, SIC 15 y SIC 27. Será vigente a partir de 1 de enero de 2019, y se puede aplicar en forma anticipada para aquellas entidades que aplicaran de forma anticipada la NIIF 15. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo

y) Norma Internacional de Información Financiera No. 17, Contratos de Seguro

Esta norma fue aprobada en marzo 2017, y establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguros emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos contratos. Esta Norma deroga la: NIIF 4 Contratos de Seguros. Será vigente a partir de 1 de enero de 2021, y se puede aplicar en forma anticipada para aquellas entidades que apliquen la NIIF 9 y NIIF 15. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

z) 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.

aa) 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.

bb) La CINIIF 22, Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

Abarca la contabilización de una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). Esta interpretación entra en vigencia en enero 2018, con aplicación anticipada permitida. Esta CINIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.

Notas a los Estados Financieros separados no auditados

cc) La CINIIF 23, Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación. Esta interpretación entra en vigencia el 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida.

Esta CINIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo, sin embargo, en el Artículo 10 del “*Reglamento de Información Financiera*”, se indicó que en casos de una disputa de un tratamiento impositivo concreto por parte de la Autoridad Fiscal, que inicia con la notificación de un traslado de cargos, la entidad debe:

- a. Registrar contra resultados del periodo en el caso de que de acuerdo con la valoración por parte de la alta gerencia, se concluya que la entidad tiene una obligación de exigibilidad inmediata con la Administración Tributaria.
- b. Registrar una provisión, para aquellos tratamientos no considerandos en el inciso anterior, y cuyo monto debe reflejar la incertidumbre para cada uno de los tratamientos impositivos en disputa, de acuerdo con el método que mejor prediga su resolución, según lo señalado por la CINIIF 23.

En el momento de la aplicación inicial de la CINIIF 23, las entidades deben aplicar la transición establecida en el inciso (b) indicado anteriormente.

El monto de la provisión para los tratamientos impositivos en disputa notificados antes del 31 de diciembre de 2018, correspondientes a los periodos fiscales 2017 y anteriores, se realizará por el monto que resulte mayor entre la mejor cuantificación de lo que estiman pagar a la Autoridad Fiscal del traslado de cargos (principal, intereses y multas), conforme lo dispuesto en la NIC 12, y el monto del 50% del principal de la corrección de la autoliquidación de su obligación tributaria.