

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y a los Asociados de la Asociación Solidarista de Empleados de Importadora Monge, S.A. y Afines (ASEIMO)

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Asociación Solidarista de Empleados de Importadora Monge, S.A. y Afines (ASEIMO) (“la Asociación”), que comprenden el estado de posición financiera al 30 de setiembre de 2016, los estados de excedentes y pérdidas y otro resultado integral, de cambios en la participación de los asociados y de flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y por aquel control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo su evaluación de riesgo de errores importantes en los estados financieros, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes de la Entidad en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Asociación Solidarista de Empleados de Importadora Monge, S.A. y Afines (ASEIMO), al 30 de setiembre de 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otro Asunto

Los estados financieros de la Asociación Solidarista de Empleados de Importadora Monge, S.A. y Afines (ASEIMO) al 30 de setiembre de 2015, por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores independientes, quienes en su informe con fecha 20 de octubre de 2016, expresaron una opinión sin salvedades.



Lic. Gustavo Arias Valerio - C.P.A. No.2661

Póliza No.0116 FIG 7

Vence: 30 de setiembre de 2017

Cancelado Timbre de Ley No.6663, ¢1.000



28 de octubre de 2016

ASOCIACIÓN SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE IMPORTADORA MONGE, S.A. Y AFINES (ASEIMO)

ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en Colones Costarricenses)

	Notas	2016	2015
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1b, 2	¢ 846.175.718	¢ 23.234.878
Inversiones en valores	1c, 3	1.828.278.388	893.534.519
Inventarios	1d	1.069.395	2.509.511
Bienes disponibles para la venta	1d, 4	206.246.903	75.797.538
Cuentas por cobrar	1e, 5	130.226.983	1.388.604.362
Préstamos por cobrar	1e, 1f, 6	3.313.613.716	3.517.603.441
Desembolsos anticipados	7	18.446.553	55.214.784
Mobiliario y equipo - neto	1g, 8	5.958.032	8.372.713
Otros activos	1h, 9	<u>3.183.145</u>	<u>3.031.671</u>
Total		<u>¢6.353.198.833</u>	<u>¢5.967.903.417</u>
PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE LOS ASOCIADOS			
PASIVO:			
Cuentas por pagar	10	¢ 110.905.289	¢ 29.156.678
Documentos por pagar corto plazo	11	289.594.500	
Ahorro extraordinario de asociados	12	636.125.601	489.725.536
Provisiones legales			27.047.399
Retenciones			60.221.107
Otros pasivos			52.517.743
Gastos acumulados y provisiones	1i, 13	<u>38.004.256</u>	<u> </u>
Total pasivo		<u>1.074.629.646</u>	<u>658.668.464</u>
PARTICIPACIÓN DE LOS ASOCIADOS:			
Aportes Asociados	1j	1.952.426.349	2.002.910.949
Aportes patronales	1k	2.677.970.374	2.624.140.650
Cuota capitalización	1l	114.445.213	125.933.172
Otros aportes	1m	38.025.253	59.505.160
Reserva para contingencias	1n	29.102.126	28.178.829
Perdida no realizada por valuación de inversiones		(1.942.587)	
Excedentes	16	<u>468.542.459</u>	<u>468.566.193</u>
Total participación de los asociados		<u>5.278.569.187</u>	<u>5.309.234.953</u>
TOTAL		<u>¢6.353.198.833</u>	<u>¢5.967.903.417</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ASOCIACIÓN SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE IMPORTADORA MONGE, S.A. Y AFINES (ASEIMO)

ESTADOS DE EXCEDENTES Y PÉRDIDAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 30 DE SETIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresados en Colones Costarricenses)

	Notas	2016	2015
INGRESOS:			
Intereses sobre préstamos		¢ 486.031.666	¢ 547.734.120
Intereses sobre inversiones		116.052.711	86.562.317
Ingresos por gestión de Asecobros		216.287.926	232.982.375
Otros ingresos		<u>47.955.583</u>	<u>44.329.626</u>
Total ingresos	10	<u>866.327.886</u>	<u>911.608.438</u>
GASTOS:			
Generales y administrativos	14	(213.751.049)	(219.834.062)
Gastos Asecobros		(181.548.572)	(190.607.780)
Intereses sobre ahorros a la vista		(30.153.988)	(28.313.716)
Prima sobre amortizaciones		(8.810.812)	(5.286.685)
Comisiones sobre inversiones		(3.890.993)	
Gasto financiero sobre reportos		<u>(4.426.157)</u>	
Total gastos		<u>(442.581.571)</u>	<u>(443.042.244)</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		423.746.315	468.566.193
OTROS (GASTOS) E INGRESOS:			
Diferencial cambiario		(905.284)	
Comisión Instituto Nacional de Seguros		<u>47.174.260</u>	
EXCEDENTES DEL AÑO		470.015.291	468.566.193
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Partidas que pueden ser reclasificadas subsecuentemente a resultados:			
Pérdida en valuación de inversiones		<u>(1.472.832)</u>	
EXCEDENTES Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>¢ 468.542.459</u>	<u>¢ 468.566.193</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ASOCIACIÓN SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE IMPORTADORA MONGE, S.A. Y AFINES (ASEIMO)

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA PARTICIPACIÓN DE LOS ASOCIADOS PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 30 DE SETIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en Colones Costarricenses)

	Aportes de Asociados	Aportes Patronales	Cuota Capitalización	Otros Aportes	Reserva Contingencia	Pérdida no Realizada por Valoración de Inversiones	Excedentes	Total Participación de los Asociados
SALDOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014	¢ 1.978.054.960	¢ 2.348.449.668	¢ 128.711.928	¢ 52.805.356	¢ 25.619.370		¢ 543.098.188	¢ 5.076.739.470
Distribución de excedentes							(543.098.188)	(543.098.188)
Aportes del período	1.659.253.737	1.272.020.019	47.609.993	34.697.504	5.430.982			3.019.012.235
Retiros del período	(1.634.397.748)	(996.329.037)	(50.388.749)	(27.997.700)	(2.871.523)			(2.711.984.757)
Resultado integral del año							468.566.193	468.566.193
SALDOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015	2.002.910.949	2.624.140.650	125.933.172	59.505.160	28.178.829		468.566.193	5.309.234.953
Distribución de excedentes netos de reservas			38.682.121		4.713.442		(468.566.193)	(425.170.630)
Cobros y devoluciones aportes dados en fianza				(21.479.907)				(21.479.907)
Aportes del período	868.585.744	890.566.967						1.759.152.711
Retiros del período	(919.070.344)	(836.737.243)	(50.170.080)		(3.790.145)			(1.809.767.812)
Resultado integral del año						¢(1.942.587)	468.542.459	466.599.872
SALDOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016	<u>¢ 1.952.426.349</u>	<u>¢ 2.677.970.374</u>	<u>¢ 114.445.213</u>	<u>¢ 38.025.253</u>	<u>¢ 29.102.126</u>	<u>¢(1.942.587)</u>	<u>¢ 468.542.459</u>	<u>¢ 5.278.569.187</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ASOCIACIÓN SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE IMPORTADORA MONGE, S.A. Y AFINES (ASEIMO)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 30 DE SETIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresados en Colones Costarricenses)

	Notas	2016	2015
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Excedentes netos		¢ 468.542.459	¢ 468.566.193
Ajuste por cargos a las operaciones que no requieren efectivo:			
Depreciación	8	3.915.054	5.696.534
Amortización	9	1.048.526	1.102.088
Estimación para cuentas de dudosa recuperación	6	51.668.406	21.583.530
Cambios en activos y pasivos de operaciones:			
Préstamos por cobrar		97.317.415	359.979.358
Cuentas por cobrar		1.182.931.918	(1.175.649.898)
Inventarios		1.440.115	1.525.398
Desembolsos anticipados		36.768.231	8.040.833
Cuentas por pagar		228.148.676	272.379
Gastos acumulados y provisiones		<u>(101.781.993)</u>	<u>(3.442.310)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		<u>1.969.998.807</u>	<u>(312.325.895)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversiones en valores - netos		(647.091.956)	323.545.339
Adiciones de otros activos	8	(1.500.373)	(881.136)
Adquisición de software	9	<u>(1.200.000)</u>	<u>22.836.143</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(649.792.329)</u>	<u>345.500.346</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Ahorro personal		868.585.744	1.659.253.737
Aporte patronal		890.566.967	1.272.020.019
Cuota capitalización			47.609.993
Otros aportes		(21.479.907)	34.697.504
Reserva contingencia			5.430.982
Ahorro extraordinario por pagar			39.888.275
Devoluciones de aportes, ahorros y otros		(1.809.767.812)	(2.711.984.757)
Excedentes		<u>(425.170.630)</u>	<u>(543.098.188)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(497.265.638)</u>	<u>(196.182.435)</u>

(Continúa)

ASOCIACIÓN SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE IMPORTADORA MONGE, S.A. Y AFINES (ASEIMO)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 30 DE SETIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresados en Colones Costarricenses)

	Nota	2016	2015
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		¢ 822.940.840	¢ (163.007.984)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	2	<u>23.234.878</u>	<u>615.606.498</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>¢ 846.175.718</u>	<u>¢ 23.234.878</u>

TRANSACCIÓN QUE NO AFECTA EL EFECTIVO:

Durante el 2016 la Asociación recibió bienes disponibles para la venta por un valor de ¢55.003.904 dando de baja cuentas por cobrar por el mismo monto.

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ASOCIACIÓN SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE IMPORTADORA MONGE, S.A. Y AFINES (ASEIMO)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 30 DE SETIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresadas en Colones Costarricenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL, BASES DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Información General - Bajo la denominación de Asociación Solidarista de Empleados de Importadora Monge S.A. y Afines, (ASEIMO), (en adelante, la Asociación), fue creada en setiembre de 1991 y se encuentra organizada como una Asociación Solidarista, de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Ley No.6970 del 1° de noviembre de 1984, denominada *Ley de Asociaciones Solidaristas y su Reglamento*. Los fines de la asociación son:

- Fomentar la armonía, los vínculos de unión y la cooperación solidarista entre los empleados y entre éstos y la empresa.
- Formular, realizar y difundir todo tipo de programas de interés para sus asociados, que contribuyan a fomentar la solidaridad entre los asociados y sus familias.
- Defender los intereses socio-económicos del trabajador asociado, a fin de procurarle un nivel de vida digna y decorosa, siendo también participe de los servicios y beneficios que le brinde la Asociación o la Empresa.
- Desarrollar campañas de divulgación dentro de la empresa, cursos y seminarios, así como editar folletos con el objetivo principal de informar a sus afiliados sobre las actividades de la empresa, del solidarismo y de la doctrina que lo inspira.

Su financiamiento proviene del ahorro ordinario de sus asociados, el cual se encuentra constituido por el 5% del salario mensual de cada uno de ellos y los aportes que realiza Grupo Monge, correspondientes a un 5% mensual del total de salarios de los asociados. Estos fondos se destinan principalmente a ejecutar, entre otras, las operaciones siguientes:

- Otorgamiento de préstamos a los asociados.
- Inversiones en instrumentos financieros.
- Actividades diversas de naturaleza social, cultural y recreativa.

Al 30 de setiembre de 2016 la Asociación se encuentra conformada por 2.035 asociados (2.128 asociados en el 2015).

Bases de Presentación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto las inversiones en instrumentos financieros para negociar y disponibles para la venta, que están a su valor razonable. Por lo general, el costo histórico se basa en el

valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o que sería pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Asociación toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIC 17 y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable, como el valor neto realizable en la NIC 2 o el valor en uso en la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

- **Nivel 1** - Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición;
- **Nivel 2** - Datos de entradas son los insumos, distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente; y
- **Nivel 3** - Entradas son datos no observables para el activo o pasivo.

Políticas Contables Significativas - Los estados financieros de la Asociación son preparados según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las principales políticas contables se resumen a continuación:

- a. **Moneda y Transacciones en Moneda Extranjera** - Los registros contables de la Asociación se mantienen en colones costarricenses, moneda oficial en la República de Costa Rica y moneda funcional de la Asociación. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera a la fecha de cierre son ajustados a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas en el estado de excedentes y pérdidas y otro resultado integral del año en que ocurrieron. Al 30 de setiembre de 2016, el tipo de cambio del colón costarricense respecto al dólar estadounidense era de ¢558,80 y ¢546,33 para la venta y la compra, respectivamente.
- b. **Equivalentes de Efectivo** - Para propósitos de los estados financieros, se consideran como equivalentes de efectivo todos los valores con un plazo de vencimiento original de tres meses o menos.

- c. ***Inversiones de Valores*** - Las inversiones en valores se clasifican a la fecha de compra, basados en la capacidad e intención de tenerlas disponibles para venderlas o de mantenerlas hasta la fecha de su vencimiento. Las clasificaciones efectuadas por la Asociación se indican a continuación:
- ***Inversiones en Valores Negociables*** - Se clasifican a su valor razonable con cambios en resultados. En su reconocimiento inicial los costos atribuibles a las transacciones se reconocen en el estado de excedentes y pérdidas y otro resultado integral cuando se incurren.
 - ***Inversiones en Valores Disponibles para la Venta*** - Estos valores se presentan a su valor razonable, los intereses devengados y dividendos se reconocen como ingresos. Los valores disponibles para la venta se registran inicialmente al costo y subsecuentemente se ajustan a su valor de mercado; los cambios en el valor razonable de estos valores son registrados en la participación de los asociados y se reconocen en el estado de excedentes y pérdidas y otro resultado integral del año en el momento de su venta. En caso que se determine que han sufrido un deterioro de valor, éste se reconoce en el estado de ingresos y gastos y otro resultado integral del año.
 - ***Inversiones en Valores Mantenedos hasta el Vencimiento*** - Los valores mantenidos hasta el vencimiento, incluyen aquellas inversiones cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y tienen fecha de vencimiento fijo, que la Asociación tiene la intención efectiva y capacidad de conservar hasta el vencimiento. Se registran al costo amortizado.
- d. ***Inventarios y Bienes Disponibles para la Venta*** - Los inventarios y los bienes disponibles para la venta están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor. El valor neto de realización es el precio estimado de venta de un producto en el curso normal de la operación, menos los costos estimados para llevar a cabo la venta; y registra una estimación contra los resultados del período para los inventarios dañados o de lento movimiento. Al 30 de setiembre de 2016 y 2015 la Asociación no ha considerado necesario el registro de estimación por este concepto. Los bienes adjudicados disponibles para la venta se registran inicialmente al menor entre el valor en libros del préstamo no cancelado o su valor razonable menos los costos estimados para realizar la venta.
- e. ***Estimación para Incobrables*** - La estimación para cuentas de cobros dudosos o incobrables se registra con cargo a los resultados de operación. Esta estimación se determina con base en una evaluación de la recuperabilidad de las cuentas por cobrar, basada en la morosidad existente, garantías recibidas y el criterio de la Asociación sobre la capacidad de pago de los deudores. Las cuentas reconocidas como incobrables se cargan a la estimación en el período en que se efectúa dicha determinación.
- f. ***Préstamos por Cobrar*** - Los préstamos por cobrar se registran a su valor principal, menos una estimación por incobrabilidad de préstamos. Ese valor principal representa el valor definido en el momento en que se generó el documento por cobrar, el cual es

sustancialmente cercano a su valor de mercado. Los préstamos por cobrar corresponden a créditos dentro de todas las modalidades de préstamos que ofrece la Asociación.

- g. **Mobiliario y Equipo** - Estos activos son registrados al costo de adquisición o construcción, según corresponda. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o retiro de estos activos, se acredita o debita contra el resultado del período.

Las adiciones y reemplazos de importancia a los activos fijos son capitalizados, mientras que los desembolsos por concepto de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados en el momento en que se incurren.

La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo del activo sobre su vida útil estimada, la cual es calculada por el método de línea recta, según se detalla a continuación:

Detalle	Vida Útil Estimada
Mobiliario y equipo	10 años
Vehículos	10 años

- h. **Otros Activos** - Corresponden principalmente a licencias de software adquiridas, las cuales se registran a su costo histórico menos la amortización acumulada. Las licencias de software son derechos con vidas útiles definidas y sus costos se amortizan por el método de línea recta en un período de 3 años a partir de la fecha en que el software está listo para su uso.
- i. **Prestaciones Legales** - De conformidad con la legislación laboral vigente en Costa Rica, la Asociación debe pagar una indemnización a los empleados despedidos sin justa causa, empleados pensionados y a los familiares de los empleados fallecidos. La Asociación reconoce el 5,33% mensual sobre los salarios por concepto de prestaciones sociales a favor de los empleados, mediante traspasos de fondos a la Asociación Solidarista. Estos montos son deducidos de la liquidación final realizada a los empleados.
- j. **Aportes de Asociados** - Corresponden a los aportes obligatorios que realizan los colaboradores asociados, equivalentes a un porcentaje de su salario. En caso de retiro voluntario en cualquier momento o despido de Grupo Monge, el asociado tendrá derecho a retirar el saldo total de la cuenta individual de sus aportes personales menos las deudas contraídas.
- k. **Aportes Patronales** - Corresponde a los aportes efectuados por Grupo Monge, equivalente a un porcentaje del salario mensual de los colaboradores asociados. En caso de retiro por renuncia o despido de un asociado, la Asociación cancelará los aportes transferidos por Grupo Monge. Cualquier ajuste necesario para el pago de las prestaciones legales correspondientes será cancelado por Grupo Monge.

En caso de retiro voluntario de la Asociación se le devolverá solamente el aporte personal y excedentes correspondientes a la fecha, menos las deudas existentes al momento de su salida. El aporte patronal se quedará depositado en la Asociación y podrá ser utilizado en la liquidación laboral en caso de despido o renuncia del ex-asociado.

En caso de fallecimiento del asociado, se le entregará al beneficiario que éste designe el aporte personal, el aporte patronal y los excedentes obtenidos a la fecha, una vez canceladas los saldos pendientes por pagar que se tengan con la Asociación.

- l. **Cuota Capitalización** - Corresponde al 10% capitalizado cada año en el pago de excedentes, luego de que estos y los porcentajes de capitalización hayan sido ratificados en Asamblea General. Se realiza los cálculos correspondientes sobre los asociados activos.
- m. **Otros Aportes** - Lo compone el aporte en fianza que es un monto separado del aporte personal de aquellos asociados que formalizan fianzas con la Asociación. Este rubro es considerado para el cálculo de excedentes.
- n. **Reserva para Contingencias** - Corresponde al 1% de las utilidades de cada año.
- o. **Reconocimiento de los Ingresos** - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva o rendimiento aplicable. El ingreso por gestión de cobro es reconocido al cierre de cada mes una vez conocidos los resultados de la operación del “call center” en cuanto a la recuperación del mes y los costos necesarios para llevar a cabo la gestión.
- p. **Instrumentos Financieros** - Todos los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable. Los activos financieros consisten principalmente de efectivo, equivalentes de efectivo, inversiones, préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros consisten básicamente en cuentas por pagar y documentos por pagar que se valúan al monto originalmente registrado menos los pagos efectuados o al costo amortizado, según sea aplicable. Al 30 de setiembre de 2016 y 2015, la Asociación no ha suscrito contrato alguno que involucre instrumentos financieros derivados, tales como futuros, opciones y permutas financieras (swaps).
- q. **Deterioro de Activos** - Al cierre de cada año, la Asociación evalúa el valor registrado de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existe alguna indicación de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro. Cuando existe dicha indicación, el monto recuperable de dichos activos es estimado a fin de determinar el importe de la pérdida, si la hubiera.
- r. **Modificaciones a las NIIF y la Nueva Interpretación que Están Vigentes de Manera Obligatoria para el Presente Año** - Durante el presente año y a raíz de algunas modificaciones a las NIIF y nuevas interpretaciones emitida por el IASB que se encuentran vigentes de manera obligatoria por el período contables que inician el 1° de enero de 2015 o posteriormente, la Asociación incorporó algunas de las “Mejoras

Anuales a las NIIF; sin embargo, ninguna de estas enmiendas ha tenido algún impacto significativo en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Asociación.

s. **NIIF Nuevas y Revisadas Emitidas no Adoptadas a la Fecha -**

Norma o Interpretación	Efectiva para Períodos que Inician Posterior al:
NIIF 9 - <i>Instrumentos Financieros</i> (Revisada en 2010)	1° de enero de 2018
NIIF 15 - <i>Ingresos por Contratos con Clientes</i>	1° de enero de 2017
Enmiendas a la NIIF 11 - <i>Contabilización por Adquisiciones de Intereses en Operaciones Conjuntas</i>	1° de enero de 2016
Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38 - <i>Aclaración sobre Métodos de Depreciación y Amortización Aceptables</i>	1° de enero de 2016
Modificaciones a la NIC 10 y NIC 28 - <i>Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto</i>	1° de enero de 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 - <i>Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación</i>	1° de enero de 2016
Modificaciones a las NIIF - <i>Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014</i>	1° de enero de 2016
NIIF 16 - <i>Arrendamientos</i>	1° de enero de 2019

Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014 - Las mejoras anuales a las NIIF del ciclo 2012-2014 incluyen varias NIIF, que se resumen a continuación:

- Las modificaciones de la NIIF 5 presentan una orientación específica en la NIIF 5 para cuando la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos) mantenido para la venta a mantenidos para su distribución a los propietarios (o viceversa). La modificación aclara que tal cambio se considera como una continuación del plan original de la disposición y por lo tanto, no son aplicables los requerimientos establecidos en la NIIF 5 en relación con el cambio de plan de venta. Las enmiendas también aclaran las guías aplicables cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para la venta.
- Las modificaciones a la NIIF 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato de prestación de servicios corresponde a participación continua en la transferencia de un activo transferido a efectos de la información a revelar de dicho activo.
- Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a de los rendimientos de mercado sobre sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para

bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las divisas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, los rendimientos de mercado al final del período, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

La administración de la Asociación anticipa que la aplicación de estas enmiendas no tendrá un efecto material en los estados financieros.

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un detalle del efectivo en bancos y equivalentes de efectivo se presenta a continuación:

	2016	2015
Caja y bancos	¢160.349.457	¢23.234.879
Equivalentes de efectivo:		
Inversiones en fondos de inversión a la vista en colones, rendimientos anualizados entre 1,83% y 6,74% en 2016	<u>685.826.261</u>	<u> </u>
Total	<u>¢846.175.718</u>	<u>¢23.234.879</u>

3. INVERSIONES EN VALORES

El detalle de las inversiones en valores se muestra a continuación:

	2016
Disponibles para la venta:	
Títulos Valores (Bem y Tp), colones, vencimientos entre noviembre del 2016 y abril del 2025, tasas de interés entre 6,25% y 10,12% anual	¢1.038.182.938
Inversiones mantenidas al vencimiento:	
Certificados de depósito a plazo, colones, vencimientos entre junio y julio del 2017, tasas de interés entre 9,25% y 10,50% anual	<u>790.095.450</u>
Total de inversiones de instrumentos financieros	<u>¢1.828.278.388</u>

Al 30 de setiembre de 2016 la Administración mantiene inversión al vencimiento por un valor de ¢490.075.450, correspondiente a título de Gobierno (Ministerio de Hacienda) administrado por Prival Securities (CR) Puesto de Bolsa, el cual respalda obligaciones pactadas en reportos tripartitos (Nota 11).

De acuerdo con las Regulaciones de Política Monetaria dictadas por el Banco Central de Costa Rica, según lo establecido en el Artículo No.117 de la Ley No.7558 Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica las Asociaciones Solidaristas deben mantener una reserva de liquidez sobre la totalidad de los aportes de los trabajadores y cualquier captación de ahorro voluntario por parte de los asociados, porcentaje que se ajusta gradualmente con el Título VI de las Regulaciones de Política Monetaria.

Al 30 de setiembre de 2015 las inversiones se detallan de la siguiente manera:

	2015
BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión:	
BN Fondo depósitos (¢)	¢ 55.132.350
BN Súper fondos	276.363.454
Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión:	
Popular liquidez mixto (¢)	5.426.054
Popular fondo ahorro navideño	6.000.000
Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.:	
A la vista	39.457.755
Reserva de liquidez	
Otros	243.556.220
Primas o descuentos	1.449.353
Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.:	
Fondo a la vista	36.424.165
Reportos públicos (¢)	
Fondo cerrado	10.559.857
Títulos reserva	201.323.801
Primas o descuentos	2.745.471
Emisiones bancos estatales:	
Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión	730.121
Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A., a la vista	1.608.934
Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión - ahorro navideño	810.694
Reserva de liquidez:	
Mutual Valores, S.A.	7.486.317
Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.	
Primas o descuentos	
Mercado de Valores C.R., S.A.	<u>4.459.973</u>
Total	<u>¢893.534.519</u>

4. BIENES DISPONIBLES PARA LA VENTA

El detalle de los bienes disponibles para la venta se presenta de la siguiente manera:

	2016	2015
Propiedad en Turrúcares	¢100.172.551	¢59.322.450
Propiedad en Guápiles	28.911.567	16.475.088
Propiedad en Guanacaste	22.158.881	
Propiedad en Tres Ríos	<u>55.003.904</u>	<u> </u>
Total	<u>¢206.246.903</u>	<u>¢75.797.538</u>

Como se indica en la Nota 1.d estos activos se encuentran valuados al costo o valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización está basado en avalúos y referencias comerciales de activos similares.

5. CUENTAS POR COBRAR

	2016	2015
Comisión recuperación Grupo		
Monge - Asecobros	¢ 15.936.462	¢ 16.935.094
Productos por cobrar sobre inversiones	22.422.035	
Almacenes		128.437.567
Créditos institucionales		1.072.559.460
Otras cuentas por cobrar	<u>91.868.486</u>	<u>170.672.241</u>
Total	<u>¢130.226.983</u>	<u>¢1.388.604.362</u>

Al 30 de setiembre de 2015, existían otras cuentas por cobrar con GMG Servicios y GMG Holding los cuales fueron cancelados en octubre del 2015, por un monto de ¢1.072 millones.

6. PRÉSTAMOS POR COBRAR

Los préstamos por cobrar se detallan como sigue:

	Tasas de Interés	Garantía	Plazo (Años)	2016	2015
Estudio y salud	14%	Ahorro personal	1 a 5	¢ 7.893.184	¢ 5.159.162
Créditos especiales y préstamos rápidos	0%	Ahorro personal	5 cuotas	65.597.372	5.952.031
Créditos hipotecarios	Entre 10% y 16%	Hipotecaria	15 a 20	1.526.800.330	1.753.616.195
Créditos personales	Entre 17% y 24%	Ahorro personal	1 a 5	1.088.529.751	1.453.476.861
Salud y seguros	Entre 14% y 20%	Ahorro personal	Plazo del pago de la prima	17.252.285	27.353.334
Ventas	20%	Ahorro personal	1 a 2	14.677.406	22.348.963

(Continúa)

	Tasas de Interés	Garantía	Plazo (Años)	2016	2015
Refundición y readecuación	Entre 14% y 20%	Ahorro personal	1 a 5	¢ 11.443.603	¢ 16.972.106
Pago de servicios	20%	Ahorro personal	1 cuota	290.459	524.027
Vehículos	Entre 7,25% y 24%	Prendaria	4 a 5	390.868.342	119.792.110
Vivienda	14%	Ahorro personal	5	20.800.034	41.029.459
Fondo especial	6%	Ahorro personal	5 cuotas		4.512.289
Convenio GMG Eléctrica Costa Rica / Aseimo	20%	Ahorro personal	1 a 2	950.157	2.877.438
Préstamo en gestión de cobro	0%	Real (hipotecario, prendario y fiduciario)	Con base en el proceso de cobro	186.600.145	58.362.467
Préstamos a ex asociados	Entre 9,25% y 24%	Condiciones originales	Condiciones originales	103.201.603	91.558.494
Vacacional	20%	Ahorro personal	1 a 5		<u>153.670</u>
Subtotal				3.434.904.671	3.603.688.606
Menos: provisión para cuentas de dudosa recuperación				<u>(121.290.955)</u>	<u>(86.085.165)</u>
Total				<u>¢3.313.613.716</u>	<u>¢3.517.603.441</u>

El movimiento de la estimación para incobrables se presenta como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	¢ (86.085.165)	¢(64.501.635)
Disminución	17.350.932	26.945.858
Aumento	<u>(52.556.722)</u>	<u>(48.529.388)</u>
Saldo al final del año	<u>¢(121.290.955)</u>	<u>¢(86.085.165)</u>

Un detalle de los préstamos por cobrar con atrasos en su recuperación pero no deteriorados al 30 de setiembre de 2016 (en miles de colones) se muestra a continuación:

Año	Sin Atraso	Entre 31 y 90 Días	Más de 91 Días	Total
2016	<u>¢2.897.391</u>	<u>¢216.755</u>	<u>¢320.759</u>	<u>¢3.434.905</u>
2015	<u>¢2.887.866</u>	<u>¢ 77.271</u>	<u>¢638.551</u>	<u>¢3.603.689</u>

La estimación para cuentas de cobro dudoso incluye cuentas comerciales por cobrar que se encuentran deterioradas individualmente las cuales se encuentran en cobro judicial. El deterioro reconocido representa la diferencia entre el importe en libros de esas cuentas comerciales por cobrar y el valor presente de los flujos esperados de la liquidación. Las principales operaciones en cobro judicial mantienen garantía sobre estos saldos.

Antigüedad de las Cuentas por Cobrar Deterioradas -

	2016
Sin atraso	¢ 22.563.720
91-120 días	11.409.220
121+ días	<u>120.972.024</u>
Total	<u>¢154.944.964</u>

7. DESEMBOLSOS ANTICIPADOS

El detalle de los desembolsos anticipados se presenta a continuación:

	2016	2015
Excedentes pagado por anticipado	¢17.153.309	¢55.050.472
Seguros	<u>1.293.244</u>	<u>164.312</u>
Saldo al final del año	<u>¢18.446.553</u>	<u>¢55.214.784</u>

Los excedentes pagados por anticipado corresponden a adelanto de excedentes a los asociados que dejen de formar parte de la asociación, a estos se les cancela los rendimientos acumulados de acuerdo al Artículo No.21 de la Ley 6970, Ley de Asociaciones Solidaristas. El registro se realiza debido a que en la fecha en que el asociado se retira los excedentes no han sido ratificados por lo que no se puede afectar el patrimonio, de tal modo que se registra el adelanto y al darse la ratificación estos se reversan.

8. MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO

El mobiliario y equipo se detalla a continuación:

	30 de Setiembre de 2016			
	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Saldo Final
Costo:				
Mobiliario y equipo	¢ 47.248.301	¢ 1.500.373		¢ 48.748.674
Vehículo	<u>2.697.485</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>2.697.485</u>
Subtotal	49.945.786	1.500.373		51.446.159
Depreciación acumulada	<u>(41.573.073)</u>	<u>(3.915.054)</u>	<u> </u>	<u>(45.488.127)</u>
Total	<u>¢ 8.372.713</u>	<u>¢(2.414.681)</u>	<u>¢ </u>	<u>¢ 5.958.032</u>

	30 de Setiembre de 2015			
	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Saldo Final
Costo:				
Mobiliario y equipo	¢ 45.124.252	¢ 2.128.082	¢(4.033)	¢ 47.248.301
Vehículo	<u>2.697.485</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>2.697.485</u>
Subtotal	47.821.737	2.128.082	(4.033)	49.945.786
Depreciación acumulada	<u>(35.876.539)</u>	<u>(5.696.534)</u>	<u> </u>	<u>(41.573.073)</u>
Total	<u>¢ 11.945.198</u>	<u>¢(3.568.452)</u>	<u>¢(4.033)</u>	<u>¢ 8.372.713</u>

9. OTROS ACTIVOS

El detalle de otros activos, es el siguiente:

	2016	2015
Software	¢ 14.610.253	¢ 13.410.253
Amortización software	(12.853.423)	(11.804.897)
Depósitos en garantía	<u>1.426.315</u>	<u>1.426.315</u>
Total	<u>¢ 3.183.145</u>	<u>¢ 3.031.671</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar se detallan como sigue:

	2016
Liquidaciones y excedentes por pagar	¢ 87.369.875
Comerciales	4.024.172
Instituto Nacional de Seguros	3.995.113
Excedentes por pagar	1.002.582
Otras	<u>14.513.547</u>
Total	<u>¢110.905.289</u>

Al 30 de setiembre de 2015 las cuentas a pagar se detallan de la siguiente manera:

	2015
Proveedores	¢ 9.048.315
Otras cuentas por pagar	<u>20.108.363</u>
Total	<u>¢29.156.678</u>

11. OBLIGACIONES

Al 30 de setiembre de 2016, la Compañía poseía obligaciones por operaciones pactadas en reportos tripartitos por ¢289.594.500, vencimiento en noviembre del 2016 y una tasa de 3,90% anual, garantizada mediante inversiones disponibles para la venta (Nota 3).

12. AHORRO EXTRAORDINARIO DE ASOCIADOS

	2016	2015
Ahorros:		
Navideño	¢ 82.933.215	¢ 99.066.971
Vacacional	5.219.500	7.052.629
Marchamo	13.649.980	12.783.983
Sobrantes de planilla	859.172	4.326.192

(Continúa)

	2016	2015
Ahorro voluntario adicional por pagar	¢202.178.244	¢183.478.911
Aporte en custodia	242.663.931	151.478.162
Ahorro escolar	10.645.071	10.012.644
Ahorros a plazo de 3 a 12 meses	20.561.671	21.435.043
Aporte patronal histórico		91.000
Afiliación emergencias medicas	<u>110.400</u>	<u> </u>
Subtotal	578.821.184	489.725.535
Intereses sobre ahorros adicionales	<u>57.304.417</u>	<u> </u>
Total	<u>¢636.125.601</u>	<u>¢489.725.535</u>

La tasa de interés para todos los ahorros es de un 5%, excepto ahorros a plazos que genera un interés que oscila entre el 5% y el 7,5%.

Los aportes en custodia corresponden a aportes obreros de ex asociados que renunciaron a la Asociación, consecuentemente dichos aportes pasan a ser un pasivo hasta que el patrono solicite su devolución o liquidación al empleado.

13. GASTOS ACUMULADOS Y OTROS

Los gastos acumulados y otros se detallan como sigue:

	2016
Retenciones por pagar	¢ 571.884
Remuneraciones por pagar	5.496.223
Obligaciones patronales	7.932.592
Otras provisiones	<u>24.003.557</u>
Total	<u>¢38.004.256</u>

14. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Los gastos generales y administrativos se detallan como sigue:

	2016	2015
Gastos de personal	¢ 65.331.793	¢ 84.833.922
Estimación incobrable cartera de crédito	52.556.722	48.529.388
Honorarios profesionales	14.725.558	3.157.377
Alquileres	15.240.000	13.797.837
Gasto personal cartera crédito	12.747.272	
Otros gastos diversos	16.647.677	20.170.176
Servicios públicos y privados	8.613.332	8.492.943
Mantenimiento de sistemas, equipo y mobiliario	7.054.007	9.429.649
Honorario gestión de cobro	5.071.994	1.614.596

(Continúa)

	2016	2015
Depreciación y amortizaciones	¢ 4.963.580	¢ 5.520.031
Seguros varios	4.139.478	14.223.390
Gastos tiendas móviles	1.627.331	
Papelería y suministros	1.107.334	1.869.931
Mantenimiento de edificios	1.877.250	2.276.280
Viáticos y beneficios al personal	623.751	1.218.648
Mantenimiento vehículos		279.865
Reunión de junta directiva	304.840	900.495
Gestion de cobro	854.000	41.260
Mantenimiento de bienes adquiridos en recuperación de créditos	260.536	218.496
Gastos sociales	<u>4.594</u>	<u>3.259.778</u>
Total	<u>¢213.751.049</u>	<u>¢219.834.062</u>

15. EXENCIÓN DE IMPUESTOS

La Asociación se encuentra bajo el régimen de exención de impuestos, de acuerdo y al amparo de la Ley y el Reglamento del Impuesto sobre la Renta en sus Artículos No.3 (Inciso ch) y No.6 (Inciso g), en los cuales se indica que las asociaciones sin fines de lucro calificadas de utilidad pública se encuentran exentas del pago del impuesto sobre la renta.

16. DISTRIBUCIÓN DE EXCEDENTES

En Asamblea Ordinaria de asociados, celebrada el 8 de noviembre de 2015, fue autorizada la distribución del 89% de los excedentes correspondientes al período 2015 por un monto de ¢468.566.193

En Asamblea Ordinaria de Asociados, celebrada el 26 de octubre de 2014, fue autorizada la distribución del 89% de los excedentes correspondientes al período 2014 por un monto de ¢543.098.188.

17. PROCESOS LEGALES

- a. La Asociación demanda al señor Jose Carlos Pérez Quesada por un monto de ¢8.120.373, por incumplimiento en sus pagos. A la fecha de este informe se presentó la demanda ante el juzgado en fecha del 12 de agosto de 2016, se tuvo la resolución intimatoria el 19 de setiembre de 2016 y se notificó en fecha del 28 de setiembre de 2016 por lo que se encuentra a la espera del resultado de la comisión. Actualmente se tiene fecha fija para el primer remate el 11 de enero de 2017, un segundo remate el 26 de enero de 2017 y el tercer remate el 10 de febrero de 2017.

- b. La Asociación demanda a los señores Minor Conejo Rodríguez y Ana Morera Murillo por un monto de ¢23.038.363, por incumplimiento en sus pagos. A la fecha de este informe se presentó la demanda ante tribunales en fecha del 13 de setiembre de 2016, se dio curso a la demanda el 28 de setiembre de 2016 y con esto se aprobaron las tres fechas de remate siendo la primera 5 de diciembre de 2016, la segunda para el 21 de diciembre de 2016 y la tercera para el 23 de enero de 2017.
- c. La Asociación demanda al señor Mario Arce Miranda por un monto de ¢4.494.162, por incumplimiento en sus pagos. A la fecha de este informe se presentó ante tribunales la demanda en fecha del 13 de setiembre de 2016, en fecha del 6 de octubre se dio curso a la demanda por lo que se establece las tres fechas para el remate del bien que sería la primera el 16 de enero de 2017, la segunda para el 31 de enero de 2017 y la tercera el 15 de febrero de 2017. En fecha del 19 de octubre de 2016 se envía la comisión al juzgado para que puedan notificar al demandado por lo que se encuentra en espera del resultado.

18. CONTRATOS

Un resumen de los contratos vigentes que mantiene la Asociación al 30 de setiembre de 2016 se presenta a continuación:

- a. *Contrato de Arrendamiento para Uso de Oficinas Administrativas* -
- Fecha de inicio: 1º de marzo de 2014.
 - Fecha de vencimiento: 31 de enero de 2019.
 - Se arrienda propiedad de 592 m², construido con una casa y un apartamento anexo en segunda planta, con un área construida de 400 m², el cual será destinado única y exclusivamente para oficinas administrativas.
 - Se pagará 1.200.000 colones por mes durante el primer año, fecha a partir de la cual el precio se incrementará en un 10% al vencimiento de cada año, incremento que se basará en el precio pagado en el año inmediato anterior.
 - El arrendatario podrá desalojar el inmueble arrendado, antes del vencimiento del plazo siempre y cuando y por escrito lo ponga en conocimiento del propietario con por lo menos un mes de anticipación a la fecha del desalojo o bien cancelando el importe correspondiente a dicho mes.
 - Si antes de los últimos 3 meses de la expiración del plazo, el arrendador no notifica a la arrendataria la voluntad de no renovar el contrato, el plazo se tendrá por prorrogado tácitamente por otro período igual.

b. **Contrato por Gestión de Cobro -**

- Contrato realizado con GMG Servicios de Costa Rica, S.A., con este se acuerda que ASEIMO (ASECOBROS - la gestionadora) dará servicios de gestión de cobro administrativo a cuentas con una morosidad mayor a 181 días de atraso, bajo la modalidad de administración de cartera de cobro administrativo.
- El contrato tiene una vigencia de un año, contados a partir del 26 de abril de 2011. El plazo se renovará automáticamente salvo manifestación por escrito al contrario con al menos un mes de anticipación a la fecha de vencimiento efectuada por cualquier de las partes contratantes.
- La fecha de vencimiento es indefinida, puesto que el mismo se renueva automáticamente. Cualquiera de los contratantes podrá dar por terminado en forma anticipada y sin responsabilidad de su parte el contrato, con la única obligación de notificar en forma escrita a la otra parte con al menos 30 días naturales de anticipación.
- Se recibirá el pago de comisiones calculadas sobre el total de los montos recuperados del presupuesto asignado mensualmente; según el siguiente esquema:

Porcentaje de Recuperación	Porcentaje de Comisión Pagada
Menos del 75% de la meta	20% de los montos recuperados
Igual al 75% pero menor al 85% de la meta	22,50% de los montos recuperados
Igual al 85% pero menor al 90% de la meta	25% de los montos recuperados
Igual al 90% pero menor al 105% de la meta	27% de los montos recuperados
Igual o mayor al 105%	30% de los montos recuperados

- La contratante no estará obligada a adelantar pago por comisión alguna a la gestionadora y una vez recuperado el dinero adeudado, la Contratante deberá cancelar a la gestionadora dicha comisión según el esquema anterior.

c. **Contrato para Descuentos a Asociados por Servicios Académicos -**

- Fecha de inicio: 22 de marzo de 2012.
- Fecha de vencimiento: Hasta agotar monto de compensación.
- Contrato firmado con Corporación Poliservicios Técnicos POLITEC, S.A. el cual consiste en un programa de descuento que se ofrece a los asociados y familiares, este consta de dos etapas:

- En una primera etapa, asignación de un descuento del 50% global de los asociados inscritos, hasta agotar el fondo de compensación con que se cuenta para ese efecto, que asciende al monto de 51.072.615 colones.
- Una vez agotado el fondo de compensación mencionado en el punto anterior; en una segunda etapa, se asignará un descuento del 20% aplicado a la colegiatura (quedan excluidos del descuento el pago por matrícula, laboratorios, prácticas, trabajos comunales universitarios, trabajos finales de graduación, derechos de graduación, materiales y trámites administrativos) de los asociados inscritos, utilizando los fondos regulares del ente beneficiario, sin límite de suma.

La cancelación de la inversión por servicios académicos puede ejecutarse, según la etapa del descuento:

- Para la primera etapa, el ente beneficiario generará el préstamo al asociado y descontará éste monto del fondo de compensación.
- Para la segunda etapa, la cancelación se puede hacer por tres vías, a saber: depósito o transferencia electrónica de fondos a la cuenta de la Corporación, tarjeta de débito o crédito o cheque de Gerencia de la Asociación a nombre de la Corporación.

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un resumen de las principales revelaciones relativas a los instrumentos financieros de la Asociación es el siguiente:

19.1 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas y métodos adoptados, incluyendo los criterios para su reconocimiento, base para la medición y la base sobre la cual son reconocidos los ingresos y gastos sobre cada clase de activo financiero, pasivo financiero e instrumento de capital, se indican en la Nota 1 a los estados financieros.

19.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los instrumentos financieros de acuerdo con su categoría, es el siguiente:

	2016	2015
Activos financieros:		
Efectivo en caja y bancos	¢ 160.349.457	¢ 23.234.879
Equivalentes de efectivo (al costo amortizado)	685.826.261	429.363.635
Inversiones en valores (al valor razonable)	1.528.258.388	449.074.845

(Continúa)

	2016	2015
Inversiones en valores (al costo amortizado)	¢ 300.020.000	
Cuentas por cobrar (al costo amortizado)	130.226.983	¢1.403.700.401
Préstamos por cobrar (al costo amortizado)	<u>3.313.613.716</u>	<u>3.517.603.441</u>
Total activos financieros	<u>¢6.118.294.805</u>	<u>¢5.822.977.201</u>
Pasivos financieros (al costo amortizado):		
Obligaciones que no devengan intereses	¢ 110.905.289	¢ 82.704.673
Obligaciones que devengan intereses	<u>925.720.101</u>	<u>542.243.280</u>
Total pasivos financieros	<u>¢1.036.625.390</u>	<u>¢ 624.947.953</u>

Un resumen de los riesgos principales asociados con estos instrumentos financieros y las políticas de la Asociación para la administración del riesgo, se detallan como sigue:

- a. **Riesgo de Crédito** - Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan a la Asociación al riesgo de crédito consisten principalmente de efectivo en bancos y equivalentes de efectivo, inversiones en valores, préstamos y cuentas por cobrar. El efectivo en bancos, equivalentes de efectivo e inversiones en valores se mantiene en instituciones financieras sólidas, y cuentan con un riesgo mínimo de recuperación. La concentración del riesgo crediticio es baja, pues la Asociación, por lo general no mantiene un saldo importante para cada operación de préstamos y cuentas por cobrar.
- b. **Riesgo de Tasa de Interés** - La Compañía mantiene inversiones con tasas o rendimientos variables y, por lo tanto, están sujetas a la fluctuación. Este riesgo se considera normal dentro de la estructura de financiamiento de la Asociación, ya que las inversiones se mantienen a tasas de mercado. Con base en la cartera de inversiones variable al 30 de setiembre de 2016, la Gerencia ha desarrollado un análisis de sensibilidad sobre posibles variaciones en las tasas de interés. La siguiente tabla muestra las ganancias (pérdidas) anuales que resultarían en caso de existir variaciones en las tasas de interés de 1 y 2 puntos porcentuales, respectivamente:

Inversiones con Tasas de Interés Variables al 30 de Setiembre de 2016	1 Punto Porcentual	2 Puntos Porcentuales
--	-------------------------------	----------------------------------

Efecto de cambios en tasas de interés	<u>¢685.826.261</u>	<u>¢6.858.263</u>	<u>¢13.716.525</u>
--	---------------------	-------------------	--------------------

- c. **Riesgo Cambiario** - La Asociación incurre en transacciones denominadas en dólares estadounidenses. Esta moneda experimenta fluctuaciones periódicas con respecto al colón costarricense, de acuerdo con las políticas monetarias y cambiarias del Banco Central de Costa Rica. La Asociación tiene activos monetarios denominados en dólares estadounidenses, por lo tanto, cualquier fluctuación en el valor del dólar estadounidense con respecto al colón costarricense afecta los resultados, la posición financiera y los flujos de efectivo

de la Asociación. La Asociación considera este riesgo como parte inherente de sus operaciones y no cuenta con contratos de cobertura que mitiguen ese riesgo. Un detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera es el siguiente:

	2016	2015
Activos:		
Inversiones negociables	<u>US\$123,450</u>	<u>US\$</u>
Posición neta	<u>US\$123,450</u>	<u>US\$</u>

Análisis de Sensibilidad al Tipo de Cambio - El siguiente detalle muestra la sensibilidad de una disminución o incremento en el tipo de cambio de la moneda extranjera. El 5% es la tasa de sensibilidad usada por la Administración y representa la mejor estimación de cuál podría ser la variación en el tipo de cambio.

Sensibilidad a un Aumento en el Tipo de Cambio -

Posición neta	<u>US\$ 123,450</u>
En dólares estadounidenses al tipo de cambio de cierre	¢ 546,33
Aumento en el tipo de cambio de un 5%	<u>27,32</u>
Ganancia	<u>¢ 3.372.222</u>

Sensibilidad a una Disminución en el Tipo Cambio -

Exposición neta	<u>US\$ 123,450</u>
En dólares estadounidenses al tipo de cambio de cierre	¢ 546,33
Disminución en el tipo de cambio de un 5%	<u>(27,32)</u>
Pérdida	<u>¢ (3.372.222)</u>

- d. **Riesgo de Liquidez** - La Asociación administra el riesgo de liquidez manteniendo adecuadas reservas de efectivo. Además, la Asociación realiza un monitoreo constante de sus flujos de efectivo y análisis del calce de plazos, que permite la atención oportuna de sus obligaciones. En su mayoría los ingresos de la Asociación se realizan en efectivo, por lo que posee un flujo constante de fondos líquidos.

La recuperación esperada de los activos financieros al 30 de setiembre de 2016 es la siguiente:

Activos Financieros	Menos de un Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 Meses a 1 Año	Más de un Año	Total
Instrumentos que generan tasas de interés (tasas entre 1,83% a 24%)	¢685.826.261		¢1.128.438.133	¢4.013.453.971	¢5.827.718.365
Instrumentos que no generan tasas de interés	<u>160.349.457</u>	<u>¢130.226.983</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>290.576.440</u>
Total	<u>¢846.175.718</u>	<u>¢130.226.983</u>	<u>¢1.128.438.133</u>	<u>¢4.013.453.971</u>	<u>¢6.118.294.805</u>

Los pagos programados de los pasivos financieros al 30 de setiembre de 2016 son los siguientes:

Pasivos Financieros	Menos de un 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 Meses a 1 Año	Más de un Año	Total
Obligaciones que devengan interés		¢289.594.500	¢636.125.601		¢ 925.720.101
Obligaciones que no devengan interés		<u>110.905.289</u>			<u>110.905.289</u>
Total	<u>¢</u>	<u>¢400.499.789</u>	<u>¢636.125.601</u>	<u>¢</u>	<u>¢1.036.625.390</u>

19.3 ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE APALANCAMIENTO

La Asociación administra su estructura de capital con el objetivo de maximizar el retorno para seguir sus operaciones a través de la optimización del balance de deuda y patrimonio. La estructura de capital utilizada consiste de deuda, efectivo en caja y bancos, el documento por pagar y el déficit acumulado. El índice de apalancamiento de la Asociación es el siguiente:

Documento por pagar	¢ 925.720.101
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(846.175.718)</u>
Deuda neta	¢ <u>79.544.383</u>
Participación de los asociados	<u>¢(5.278.569.187)</u>
Porcentaje de deuda neta sobre patrimonio	<u>(1,50)%</u>

20. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos está determinado con base en cotizaciones de precios de mercado a la fecha de los estados financieros.

El valor razonable de los instrumentos financieros no negociados en mercados activos está determinado con base en técnicas de valuación y supuestos basados en las condiciones de mercado a la fecha de los estados financieros.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, con base en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

Las cuentas por cobrar y por pagar son activos y pasivos no derivados con pagos determinados o fijos y no son cotizados en un mercado activo. Se asume que su valor en libros menos la estimación para deterioro se aproxima (nivel de jerarquía 3).

		Valor Razonable al 30 de Setiembre de 2016	Valor en Libros al 30 de Setiembre de 2016
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	¢ 846.175.718	¢ 846.175.718
Inversiones en valores	1	1.828.278.388	1.828.278.388
Cuentas y préstamos por cobrar	3	<u>3.443.840.699</u>	<u>3.443.840.699</u>
Total	3	<u>¢6.118.294.805</u>	<u>¢6.118.294.805</u>
Pasivos financieros:			
Al costo amortizado:			
Cuentas por pagar	3	¢ 110.905.289	¢ 110.905.289
Documentos por pagar	3	289.594.500	289.594.500
Ahorros extraordinarios de asociados	3	<u>636.125.601</u>	<u>636.125.601</u>
Total		<u>¢1.036.625.390</u>	<u>¢1.036.625.390</u>

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros fueron aprobados por la administración de la Asociación el 28 de octubre de 2016.
