

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Asociados de la
Asociación Solidarista de Empleados de Componentes Intel de Costa Rica, S.A.
y afines (ASINTEL)

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Asociación Solidarista de Empleados de Componentes Intel de Costa Rica, S.A. y Afines (ASINTEL), los cuales comprenden el balance general al 30 de setiembre del 2008, y el estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de la Asociación al 30 de setiembre del 2007, fueron auditados por otros auditores en cuyo dictamen fechado el 27 de octubre del 2007, expresaron una opinión limpia.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Costa Rica (Nota 2). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría implica efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad 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 también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Asociación Solidarista de Empleados de Componentes Intel de Costa Rica, S.A. y Afines (ASINTEL) al 30 de setiembre de 2008, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Costa Rica.



Lic. Rafael Carballo V.
24 de octubre del 2008

Póliza de fidelidad N° R - 1153
Fecha de vencimiento: 30 de setiembre del 2009

Excento de timbre-Ley No 6663

**Asociación Solidarista de Empleados de Componentes
Intel de Costa Rica, S.A. y Afines (ASINTEL)
(Asociación costarricense)
Balances Generales**

(expresados en colones costarricenses)

	<u>30 de setiembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	¢ 1,969,623,345	¢ 1,064,548,348
Inversiones en valores (Nota 5)	1,899,788,910	3,040,631,129
Cuentas por cobrar (Nota 6)	33,840,484	41,231,846
Préstamos por cobrar (Nota 7)	6,941,819,799	4,628,629,533
Inventario de propiedades para soluciones de vivienda (Nota 8)	176,654,712	41,572,910
Gastos pagados por anticipado	2,028,669	1,351,036
Mobiliario y equipo, neto (Nota 9)	4,687,445	5,836,636
Propiedades de inversión (Nota 10)	-	90,592,262
Otros activos (Nota 11)	13,367,989	3,447,529
Total activo	¢11,041,811,353	¢ 8,917,841,229
PASIVO Y PARTICIPACIÓN DE LOS ASOCIADOS		
Pasivo		
Cuentas por pagar (Nota 12)	173,302,562	206,958,570
Ahorro extraordinario asociados (Nota 13)	169,181,297	130,869,564
Gastos acumulados (Nota 14)	48,706,551	41,040,523
Total pasivo	391,190,410	378,868,657
PARTICIPACIÓN DE LOS ASOCIADOS		
Ahorro personal (Nota 15)	4,247,866,261	3,283,988,297
Ahorro obrero (Nota 15)	5,069,050,035	4,020,919,081
Excedentes capitalizados protección de inflación (Nota 15)	464,192,339	363,710,410
Excedentes por distribuir	868,390,808	847,651,238
Superávit generado por la valoración de inversiones	1,121,500	22,703,546
Total participación de los asociados	10,650,620,943	8,538,972,572
Total pasivo y participación de los asociados	¢11,041,811,353	¢ 8,917,841,229

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**Asociación Solidarista de Empleados de Componentes
Intel de Costa Rica, S.A. y Afines (ASINTEL)
(Asociación costarricense)
Estado de resultados**

(expresados en colones costarricenses)

	Año que terminó el 30 de setiembre del	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos:		
Rendimientos sobre inversiones	¢ 345,325,566	¢ 433,933,230
Intereses sobre préstamos	974,792,515	733,772,713
Menaje	11,725,910	36,125,765
Ganancia en venta de viviendas	39,539,647	-
Otros	12,544,065	12,703,623
Total ingresos	<u>1,383,937,703</u>	<u>1,216,535,331</u>
Gastos:		
Generales y administrativos (Nota 16)	(263,670,028)	(225,059,702)
Financieros	(115,263,383)	(59,256,969)
Menaje	(2,348,698)	(4,186,882)
Total gastos	<u>(381,282,109)</u>	<u>(288,503,553)</u>
Excedentes del año	<u>¢ 1,002,655,594</u>	<u>¢ 928,031,778</u>

**Asociación Solidarista de Empleados de Componentes
Intel de Costa Rica, S.A. y Afines (ASINTEL)
(Asociación costarricense)
Estados de cambios en la participación de los asociados
Años que terminaron el 30 de setiembre de 2008 y 2007**

(expresados en colones costarricenses)

	<u>Ahorro</u> <u>Personal</u>	<u>Aporte</u> <u>Patronal</u>	<u>Capitalización de</u> <u>excedentes</u>	<u>Excedentes</u> <u>por distribuir</u>	<u>Superávit en</u> <u>inversiones</u>	<u>Participación de</u> <u>los asociados</u>
Saldo al 30 de setiembre del 2006	¢ 2,531,594,195	¢ 3,217,905,579	¢ 320,670,773	¢ 726,663,357	¢ 2,882,833	¢ 6,799,716,737
Distribución de excedentes	-	-	-	(726,663,357)	-	(726,663,357)
Aportes del año	1,133,674,136	1,339,624,295	-	-	-	2,473,298,431
Retiros del año	(381,280,034)	(536,610,793)	(37,340,903)	-	-	(955,231,730)
Excedentes del año	-	-	-	928,031,778	-	928,031,778
Capitalización de excedentes	-	-	80,380,540	(80,380,540)	-	-
Superávit en valoración de inversiones	-	-	-	-	19,820,713	19,820,713
Saldo al 30 de setiembre del 2007	3,283,988,297	4,020,919,081	363,710,410	847,651,238	22,703,546	8,538,972,572
Distribución de excedentes	-	-	-	(847,651,238)	-	(847,651,238)
Aportes del año	1,392,445,297	1,596,453,217	-	-	-	2,988,898,514
Retiros del año	(428,567,333)	(548,322,263)	(33,782,857)	-	-	(1,010,672,453)
Excedentes del año	-	-	-	1,002,655,594	-	1,002,655,594
Capitalización de excedentes	-	-	134,264,786	(134,264,786)	-	-
Déficit en valoración de inversiones	-	-	-	-	(21,582,046)	(21,582,046)
Saldo al 30 de setiembre del 2008	¢ 4,247,866,261	¢ 5,069,050,035	¢ 464,192,339	¢ 868,390,808	¢ 1,121,500	¢ 10,650,620,943

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**Asociación Solidarista de Empleados de Componentes
Intel de Costa Rica, S.A. y Afines (ASINTEL)
(Asociación costarricense)
Estados de Flujos de Efectivo**

(expresados en colones costarricenses)

	Año que terminó el 30 de setiembre de	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Excedentes netos del año	¢ 1,002,655,594	¢ 928,031,778
Ajustes por:		
Depreciación	2,481,173	2,696,786
Amortización	813,571	3,623,520
Provisiones	2,849,788	39,195,326
Pérdida en retiro de activos fijos	242,108	723,701
Ganancia en venta de viviendas	(39,539,647)	-
Estimación para cuentas dudosas	191,906	39,993
	<u>969,694,493</u>	<u>974,311,104</u>
Disminución inversiones en valores	1,119,260,173	943,404,990
Aumento en préstamos por cobrar	(2,313,382,172)	(1,805,970,221)
Disminución en cuentas por cobrar	7,391,362	10,482,714
Aumento en inventarios de propiedades para soluciones de vivienda	(248,697,998)	(26,185,404)
(Aumento) disminución en gastos pagados por adelantado	(677,633)	1,080,828
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(33,656,008)	5,205,959
Aumento (disminución) gastos acumulados	4,816,240	(35,118,105)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	(495,251,543)	67,211,865
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición software	-	(243,010)
Adquisición de activos fijos	(1,574,087)	(2,771,974)
Producto de la venta de viviendas	153,155,840	-
Propiedades de inversión	90,592,262	(90,592,262)
Aumento en otros activos	(10,734,031)	-
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	231,439,984	(93,607,246)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento en ahorro personal	1,392,445,297	1,133,674,136
Aumento en aporte patronal	1,596,453,217	1,339,624,295
Aumento en ahorro extraordinario por pagar	38,311,733	46,599,757
Devolución de aportes por retiros	(1,010,672,453)	(955,231,730)
Distribución de excedentes	(847,651,238)	(726,663,357)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	1,168,886,556	838,003,101
Aumento en efectivo y equivalentes de efectivo	905,074,997	811,607,720
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,064,548,348	252,940,628
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	¢ 1,969,623,345	¢ 1,064,548,348

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

1. Naturaleza de las operaciones

La Asociación Solidarista de Empleados de Componentes Intel de Costa Rica Sociedad Anónima y Afines (en adelante “ASINTEL” o “la Asociación”), se constituyó legalmente en marzo de 1998 y está domiciliada en Heredia, Costa Rica. Funciona como una organización sin fines de lucro y se dedica exclusivamente a prestar servicios al personal de Componentes Intel de Costa Rica, Sociedad Anónima; Intel Service Center Costa Rica, Sociedad Anónima e Intel Free Trade Zone Park, Sociedad Anónima.

Sus principales objetivos son:

- a. Fomentar la armonía obrero – patronal y la cooperación entre los empleados y entre estos y la Compañía.
- b. Realizar todo tipo de programas de interés para sus asociados y que contribuyan a fomentar la cordialidad entre estos, y sus familias y la empresa.
- c. Atender las necesidades del trabajador asociado, a fin de procurarle mejores condiciones de vida, haciéndole partícipe de los servicios que brinde la Asociación.
- d. Desarrollo de objetivos educativos, así como cualquier otro que tenga como fin informar a sus afiliados sobre las actividades de la Asociación, del Solidarismo, y de la doctrina que lo inspira y establecer una caja de ahorro y préstamo, realizar actividades deportivas, sociales y todas las que, siendo lícitas contribuyan en estrechar los lazos de amistad entre sus asociados, sus familias y la empresa.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 22 de octubre del 2008.

2. Resumen de las políticas contables significativas

Base para la preparación de los estados financieros

A partir del período 2007, con base en un pronunciamiento del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, la Asociación adoptó una base contable comprensiva para este tipo de entidades en Costa Rica. Por lo tanto, los estados financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales aplicables a las asociaciones en Costa Rica; y en los aspectos no previstos por estas, con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La diferencia entre las disposiciones legales mencionadas en relación con las NIIF, consiste en que el ahorro personal de los asociados, los aportes del patrono y los excedentes se mantiene registrados en el patrimonio de la Asociación hasta su devolución y pago, y no se presenta como un pasivo de la Asociación.

Cambios en políticas contables y revelaciones

Las políticas contables adoptadas son consistentes con respecto a las del año anterior, excepto por la adopción de un nuevo pronunciamiento y una modificación a las Normas Internacionales de Información Financiera durante el período, las cuales no tienen efecto en la posición financiera ni en los resultados de operación, pero requieren revelaciones adicionales. Seguidamente se incluye un resumen de lo anterior:

2. Resumen de las políticas contables significativas (continúa)

NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar

Esta norma requiere revelaciones para facilitar a los usuarios de los estados financieros la evaluación de los instrumentos financieros y sobre la naturaleza y extensión de los riesgos originados por estos instrumentos financieros. Estas nuevas revelaciones están incluidas en los estados financieros y sus notas. La información comparativa ha sido revisada producto de estas nuevas revelaciones.

NIC 1 Presentación de estados financieros – modificación

Esta modificación requiere que el Asociación realice nuevas revelaciones con el fin de que los usuarios puedan evaluar los objetivos, políticas y procesos de administración del capital. Estas nuevas revelaciones se incluyen en la Nota 18.

Moneda y transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional adoptada por la Asociación es el colón costarricense, que es la moneda oficial de la República de Costa Rica. Los registros contables y los estados financieros están expresados en colones costarricenses. La información relacionada con las regulaciones cambiarias se presenta en la Nota 3.

Juicios

En el proceso de aplicación de las políticas contables de la Asociación, la gerencia realiza diversos juicios, diferentes de los relativos a las estimaciones, que pueden afectar significativamente a los importes reconocidos en los estados financieros. Los estados financieros no fueron afectados por juicios significativos realizados por la gerencia que deben ser revelados de acuerdo con la definición anterior.

Supuestos clave para la estimación de incertidumbres

La determinación del importe en libros de algunos activos y pasivos exige la consideración de supuestos clave y otros datos clave para realizar estimaciones de incertidumbres, en la fecha del balance, de los efectos que se deriven de cuentas futuras inciertas sobre tales activos y pasivos. A la fecha del balance no se presentaron situaciones significativas que revelar de acuerdo con la definición anterior.

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Asociación considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo en caja y bancos, así como los instrumentos financieros a la vista y otros valores de alta liquidez con vencimiento original, a la fecha de adquisición, de tres meses o menos. Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo altamente líquidas que son rápidamente convertibles a efectivo; son sujetas a insignificantes riesgos de cambios en el valor y son mantenidas para solventar compromisos de efectivo de corto plazo más que para propósitos de inversión y otros propósitos.

El valor en libros de estos instrumentos se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

2. Resumen de las políticas contables significativas (continúa)

Activos financieros

La Asociación reconoce inicialmente un activo financiero por su valor razonable más, los costos de transacciones que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo, excepto en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados. Para efectos de la medición de un activo financiero después de su reconocimiento inicial, la Asociación clasifica, cuando proceda, los activos financieros como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar, y activos financieros disponibles para la venta. Esta clasificación es evaluada al cierre del período contable.

Activos financieros al valor razonable con cambios en el resultado

Los activos financieros adquiridos para negociar en un futuro cercano son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición. Las ganancias o pérdidas surgidas de la variación del valor razonable se reconocen en los resultados del año.

El valor razonable de estas inversiones está basado en cotizaciones de precios de mercado.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Son activos financieros cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos y además la entidad tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento. Estas inversiones son medidas al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es la medida inicial, menos los reembolsos de capital más o menos, la amortización acumulada, calculada por el método de la tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso al vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad. Las ganancias o pérdidas se reconocen en los resultados del año cuando el activo financiero se dé de baja o se haya deteriorado, así como a través del proceso de amortización.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo. Estos activos están medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas son reconocidas en los resultados del período cuando los préstamos y cuentas por cobrar se den de baja o se hayan deteriorado, así como a través del proceso de amortización.

2. Resumen de las políticas contables significativas (continúa)

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros que se asignan específicamente como disponibles para la venta o que no son clasificados en ninguna de las categorías anteriores y son medidos a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas son reconocidas directamente en el patrimonio neto, excepto las pérdidas por deterioro del valor, hasta que el activo se dé de baja, momento en el cual la ganancia o pérdida incluida en el patrimonio se reconocerá en el resultado del período.

Deterioro de activos financieros

Activos financieros llevados al costo amortizado

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de préstamos, de partidas por cobrar o de inversiones mantenidas hasta el vencimiento que se contabilizan al costo amortizado, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. De presentarse esta situación la Asociación registra una estimación con cargo a los resultados del año.

Activos financieros disponibles para la venta

Cuando exista evidencia de que el activo ha sufrido deterioro, la pérdida acumulada que haya sido reconocida directamente en el patrimonio neto se eliminará del mismo y se reconocerá en el resultado del período. El importe total anterior será la diferencia entre el costo de adquisición (neto del cualquier reembolso del principal) y el valor actual menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida.

Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Los activos financieros son dados de baja por el Asociación cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando se transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Asociación ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son dados de baja por el Asociación cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero el Asociación cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

2. Resumen de las políticas contables significativas (continúa)

El valor en libros de estos activos financieros se aproxima a su valor razonable, debido a que el instrumento financiero devenga una tasa de interés revisable trimestralmente.

Documentos y cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar se registran al costo menos una estimación por posibles cuentas de cobro dudoso o cualquier pérdida por deterioro. La Asociación sigue la política de registrar una estimación para documentos y cuentas por cobrar de dudoso cobro, con base en una evaluación periódica de los saldos por cobrar. Esta evaluación considera aspectos tales como capacidad de pago del deudor, garantías recibidas, antigüedad de los saldos, informes de los asesores legales, y otras consideraciones de la Administración. Las pérdidas en que se incurran en la recuperación de los efectos y cuentas por cobrar, se liquidan contra el saldo de la estimación.

Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o valor realizable neto, el menor. Los inventarios de suministros están valuados al precio de la última factura.

El inventario de propiedades para la venta está valuado al costo de construcción o valor neto de realización, el más bajo. El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario de los negocios, menos los costos estimados para terminar la construcción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Mobiliario y equipo, neto

El mobiliario y equipo se registran al costo, neto de la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extiendan la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

Los desembolsos incurridos para reemplazar un componente de una partida de mobiliario y equipo que hayan sido contabilizados por separado incluyendo los costos mayores por inspección y por rehabilitación, se capitalizan. Otros desembolsos subsiguientes son capitalizados solamente cuando aumentan los beneficios económicos siendo incluidos dentro de la partida de mobiliario y equipo. Todos los otros desembolsos se reconocen en el estado de resultados como gastos a medida en que se incurren.

La Asociación utiliza el método de línea recta para registrar la depreciación del mobiliario y equipo, con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos.

2. Resumen de las políticas contables significativas (continúa)

Las vidas útiles utilizadas para el mobiliario y equipo basan en los porcentajes de depreciación siguientes:

Mobiliario y equipo	10%
Equipo de cómputo	20%

La Administración efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no circulantes para identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede a su importe recuperable, la Asociación valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable. Las pérdidas que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinen.

Deterioro de activos no financieros

La Administración efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros para identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede a su importe recuperable, la Asociación valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable. Las pérdidas que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinen.

Cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar

Las cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar se registran al costo, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

Beneficios por terminación-prestaciones legales

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de la Asociación según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, pueden llegar a serles pagadas en caso despido sin causa justificada o por acogerse al régimen de invalidez, vejez o muerte. Una parte (5,33%) de tales compensaciones, que representan aproximadamente el 8.33% de la planilla mensual, es pagada como adelanto a prestaciones legales a la Asociación Solidarista. Por otra parte, con la vigencia de la Ley de Protección al Trabajador (No.7983), la Asociación aporta el 3% de esa indemnización a los fondos creados por dicha ley.

2. Resumen de las políticas contables significativas (continúa)

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses sobre préstamos se reconocen sobre la base del devengado. Los ingresos por intereses sobre inversiones financieras se reconocen sobre la base del devengado, de acuerdo con las clasificaciones de las mismas (mencionadas anteriormente).

Costos de financiamiento

Los costos financieros relacionados con pasivos financieros, se reconocen sobre la base del devengado y son registrados con cargo a los resultados.

3. Activos y pasivos monetarios denominados en US dólares

El Banco Central de Costa Rica es la entidad encargada de la administración del Sistema Bancario Nacional y de regular la paridad del colón costarricense respecto al valor de otras monedas. A partir del 17 de octubre del 2006, el Banco Central de Costa Rica modificó el esquema cambiario de mini-devaluaciones para adoptar un sistema de bandas cambiarias. En el nuevo sistema el Banco Central permite que el tipo de cambio sea determinado libremente por el mercado, pero dentro de los límites fijados por las bandas cambiarias. Diariamente el Banco Central fija y comunica al público los límites de las bandas y determina los tipos de cambios de referencia con base en las transacciones del día anterior.

Al 30 de setiembre de 2008 los tipos de cambio de referencia del colón costarricense respecto al dólar estadounidense eran de ¢549,59 para la compra y ¢559,26 para la venta por US\$1 (¢516,39 y 520,74 en el 2007). Al 24 de octubre del 2008, fecha del dictamen de los auditores independientes, los tipos de cambio de referencia respectivos eran de ¢550,59 y ¢560,20 por US\$1.

Un resumen de los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 18,409	US\$ 23,361
Inversiones financieras mantenidas al vencimiento	-	1,712,648
Cuentas por cobrar	4,292	1,542
Documento por cobrar	85,142	23,806
Total de activos	<u>107,843</u>	<u>1,761,357</u>
Pasivos	8,933	5,296
Posición neta	<u>US\$ 98,910</u>	<u>US\$ 1,756,061</u>

**Asociación Solidarista de Empleados de Componentes
Intel de Costa Rica, S.A. y Afines (ASINTEL)
(Asociación costarricense)
Notas sobre los Estados Financieros
30 de setiembre de 2008 y 2007**

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Efectivo en cuentas bancarias:		
Bancos del Estado	¢ 58,264,833	¢ 45,021,335
Bancos privados	133,910,857	147,319,410
Fondos en caja chica	<u>12,414,471</u>	<u>11,098,005</u>
Subtotal	<u>204,590,161</u>	<u>203,438,750</u>
Equivalentes de efectivo (Nota 5)	<u>1,765,033,184</u>	<u>861,109,598</u>
	<u>¢ 1,969,623,345</u>	<u>¢ 1,064,548,348</u>

5. Inversiones en valores

Las inversiones en valores se detallan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Inversiones mantenidas al vencimiento:		
Bonos de estabilización monetaria en colones por valor nominal de ¢1,921,000,000 con rendimientos entre los 4,50% y los 14,38% anuales (6,18% y 16,02% en el 2007) con vencimientos entre octubre del 2008 y octubre del 2012.	¢ 1,913,287,288	¢ 726,163,828
Bonos de estabilización monetaria en dólares por valor nominal de \$131,218 con rendimientos del 6,90% anual con vencimientos en enero 2008.	-	67,767,747
Certificados de depósito a plazo, en colones con rendimientos entre los 6,25% y 10,50% (7,10% y 17% en el 2007) con vencimientos entre noviembre del 2008 y julio del 2009	484,583,068	399,291,066
Certificados de inversión, en colones con rendimientos entre los 3,50% y 6,25% (6,58% y 14,25% en el 2007) con vencimiento en octubre del 2008 y junio del 2009	356,026,709	313,000,000
Certificados de inversión, en US dólares por un monto de US\$230,647 con rendimientos del 7,25% con vencimiento en enero del 2008	-	119,117,783
Títulos de propiedad en colones, con un rendimiento entre los 7,36% y los 15,49% (7,36% y 19,96% en el 2007) con vencimientos entre marzo 2009 y setiembre 2014	312,934,424	285,479,139
Títulos de propiedad en dólares, con un rendimiento de 9,38% con vencimiento en mayo del 2011	-	23,875,417
Bonos de deuda externa, en dólares \$240,450 con rendimientos de entre 6,55% y 8,05% y con vencimiento entre enero 2008 y enero del 2013	-	124,180,475
<i>Pasan....</i>	<u>¢ 3,066,831,489</u>	<u>¢ 2,058,875,455</u>

**Asociación Solidarista de Empleados de Componentes
Intel de Costa Rica, S.A. y Afines (ASINTEL)
(Asociación costarricense)
Notas sobre los Estados Financieros
30 de setiembre de 2008 y 2007**

5. Inversiones en valores (continua)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<i>Vienen...</i>	¢ 3,066,831,489	¢ 2,058,875,455
Bonos estandarizados, en colones con rendimiento de 6,9% y 14,95% con vencimiento entre febrero del 2008 y marzo del 2022	-	181,060,299
Bonos de deuda en dólares \$62,106 con rendimientos de 5,07% y con vencimiento al 31 de enero del 2008	-	83,719,557
Bonos financiera Desifyn en colones con rendimiento de 9,89% y con vencimiento en setiembre del 2008	-	49,706,538
Recompras con rendimientos entre 5,99% y 9,00% (5,85% y 6,90% en el 2007) con vencimiento en octubre y noviembre 2008	<u>179,983,077</u>	<u>398,940,880</u>
Sub- total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	3,246,814,566	2,772,302,729
 Inversiones disponibles para la venta		
Bonos de estabilización monetaria en colones por valor nominal de ¢50,000,000 con rendimiento del 3,91% anual (6,9% y 12,42% en el 2007) con vencimientos en noviembre del 2010	50,234,000	197,750,000
Títulos de propiedad en colones, con un rendimiento entre los 7,46% y los 15,45% con vencimiento en marzo 2010 y marzo 2015	-	153,825,000
Bonos de deuda externa, en dólares \$240,450 con rendimientos de entre 6,55% y 8,05% y con vencimiento entre enero 2008 y enero del 2013	-	181,160,273
Bonos estandarizados, en dólares \$68,387 con rendimiento de 8% y con vencimiento en setiembre del 2011; en clones ¢77,955,000 con rendimiento de 9,43% y vencimiento en febrero 2010	-	113,273,347
Acciones preferentes en entidades financieras del país en dólares por un monto de \$110,855 con rendimiento de 9,25%	-	57,250,810
<i>Pasan...</i>	¢ <u>50,234,000</u>	¢ <u>703,259,430</u>

**Asociación Solidarista de Empleados de Componentes
Intel de Costa Rica, S.A. y Afines (ASINTEL)
(Asociación costarricense)
Notas sobre los Estados Financieros
30 de setiembre de 2008 y 2007**

5. Inversiones en valores (continua)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<i>Vienen...</i> ¢	50,234,000 ¢	703,259,430
Certificados de participación hipotecaria en dólares por un monto de \$150,705 con rendimiento de 7,25% y con vencimiento en enero 2008	-	77,831,597
Sub-total inversiones disponibles para la venta	<u>50,234,000</u>	<u>781,091,027</u>
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados:		
Participaciones en fondos de inversión en colones costarricenses con el Banco Nacional de Costa Rica con rendimientos del 2,86% anual (5.7% anual en el 2007)	103,722,207	145,063,675
Participaciones en fondos de inversión en colones costarricenses con el Banco HSBC Costa Rica con rendimientos del 2,43% anual (5.59% anual en el 2007)	161,990,710	34,583,994
Participaciones en fondos de inversión en US dólares por un monto de \$38,016 con el Banco HSBC Costa Rica con rendimientos del 3,28% anual		19,633,255
Participaciones en fondos de inversión en colones costarricenses con el Banco San José con rendimientos del 3,88% anual (11,59% anual en el 2007)	25,553,595	32,848,906
Participaciones en fondos de inversión en US dólares por un monto de \$217,004 con el Aldesa Sociedad de Fondos de Inversión con rendimientos del 7,75% anual		112,071,788
Participaciones en fondos de inversión en colones costarricenses con el Aldesa Sociedad de Fondos de Inversión con rendimientos del 2,86% anual (8.30% anual en el 2007)	<u>76,507,016</u>	<u>4,145,353</u>
Sub-total inversiones al valor razonable con cambios en resultados	<u>367,773,528</u>	<u>348,346,971</u>
Total de inversiones en valores	<u>3,664,822,094</u>	<u>3,901,740,727</u>
Inversiones equivalentes de efectivo (Nota 4)	<u>(1,765,033,184)</u>	<u>(861,109,598)</u>
	<u>¢ 1,899,788,910</u>	<u>¢ 3,040,631,129</u>

**Asociación Solidarista de Empleados de Componentes
Intel de Costa Rica, S.A. y Afines (ASINTEL)
(Asociación costarricense)
Notas sobre los Estados Financieros
30 de setiembre de 2008 y 2007**

5. Inversiones en valores (continua)

Las inversiones en valores con vencimiento dentro de un año plazo son por la suma de ¢2,944,476,364 (¢1,533,774,571 en el 2007).

Acorde con los estatutos de la Asociación, deben existir fondos restringidos para cumplir con el artículo No 19 de la Ley de Asociaciones Solidaristas. Estos fondos tendrán un monto no menor a la suma total del monto disponible de los asociados, entendiendo esto como la suma del ahorro personal, el aporte patronal y los excedentes capitalizados menos las obligaciones que los asociados tengan con la Asociación incluyendo el ahorro extraordinario. Estos fondos incluyen ¢683,259,257 que se encuentran restringidos para cubrir la reserva de liquidez, de acuerdo con lo establecido en las “Regulaciones de Política Monetaria Título VI, Disposiciones sobre la Reserva de Liquidez” dictadas por el Banco Central de Costa Rica.

6. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Intereses por cobrar sobre inversiones en valores	¢ 22,554,176	¢ 35,864,479
Otras cuentas por cobrar	1,049,220	3,323,492
Bancos privados	10,041,088	1,638,053
Asociados	196,000	405,822
	<u>¢ 33,840,484</u>	<u>¢ 41,231,846</u>

7. Préstamos por cobrar

Los préstamos por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Tasas de interés</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Personales	18% -23%	¢ 3,572,137,493	¢ 2,700,909,871
Tarjeta de crédito en colones	22%	201,249,631	36,191,076
Crédito de vivienda	12,25% -21%	2,927,475,248	1,696,270,138
Tarjeta de crédito en dólares	15%	46,742,826	12,301,854
Ferías	19,50% -20%	56,193,084	58,688,460
Caja chica	30%	19,351,413	20,285,161
Fiduciarios	28%	50,412,448	62,363,960
Gastos médicos	18% - 12%	49,889,533	16,789,383
Menaje	17%	2,641,969	5,063,185
Línea escolar	18%	383,818	602,523
Tienda	22%	2,441,693	5,096,226

Pasan...

**Asociación Solidarista de Empleados de Componentes
Intel de Costa Rica, S.A. y Afines (ASINTEL)
(Asociación costarricense)
Notas sobre los Estados Financieros
30 de setiembre de 2008 y 2007**

7. Préstamos por cobrar (continúa)

	Tasas de interés	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<i>Vienen...</i>			
Turismo		-	3,063,217
Educación	18%	4,046,534	2,365,298
Financiamiento SPP	-	-	8,492,977
Equipo de computo	15%	6,315,806	-
Otros	22%	2,829,727	245,722
Total		<u>6,942,111,223</u>	<u>4,628,729,051</u>
Menos provisión para cuentas de cobro dudoso		<u>(291,424)</u>	<u>(99,518)</u>
Saldo neto de la cartera de crédito		¢ <u>6,941,819,799</u>	¢ <u>4,628,629,533</u>

Los préstamos con vencimiento dentro de un año plazo son por la suma de ¢1,241,460,190 (¢840,901,210 en el 2007).

El monto de los préstamos a cada asociado depende del tiempo que tiene de ser miembro de la Asociación, del monto de su ahorro personal y aporte patronal y del tipo de préstamo. Los plazos de los préstamos oscilan entre tres meses y quince años, y se encuentran respaldados por los ahorros obligatorios de los asociados, excedentes capitalizados, aportes patronales cuando sean necesarios, y por garantías fiduciarias e hipotecarias según el Reglamento de Crédito y tipo de préstamo.

8. Inventario de propiedad para soluciones de vivienda

El inventario de propiedad para soluciones de vivienda se detalla como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Viviendas terminadas	¢ 58,306,188	¢ -
Viviendas en proceso	61,198,609	41,572,910
Terrenos para solución de vivienda	57,149,915	-
	¢ <u>176,654,712</u>	¢ <u>41,572,910</u>

Las viviendas y terrenos corresponden a un proyecto de la Asociación para ofrecer a terceros y a los asociados la opción de compra, los asociados podrán utilizar el financiamiento de vivienda que ofrece ASINTEL siempre y cuando cumplan con los requisitos. Dicho proyecto se encuentra ubicado en el Condominio Botánica en San José de Alajuela. El objetivo de ASINTEL es vender las viviendas a terceros o sus asociados una vez que las mismas estén completamente terminadas.

**Asociación Solidarista de Empleados de Componentes
Intel de Costa Rica, S.A. y Afines (ASINTEL)
(Asociación costarricense)
Notas sobre los Estados Financieros
30 de setiembre de 2008 y 2007**

8. Inventarios (continua)

Para la construcción de las viviendas, ASINTEL firmó un contrato de construcción con la Sociedad VTR Consultores y Constructores, S.A. el 26 de setiembre del 2008. A continuación se indican algunas de las cláusulas importantes del contrato:

- a. Del plazo:** El plazo establecido en el contrato de construcción será de dieciséis semanas (16 semanas) a partir de:

La firma del contrato.

Existencia de la totalidad de los permisos

Existencia del capital de trabajo para el inicio de las obras.

- b. Del precio de las obras:** El precio de las obras de construcción ascenderá a ¢117,678,900 más los incrementos realizados por variaciones en precios estipulados según el índice mensual de la Cámara Costarricense de la Construcción.

- c. De la forma de pago:** ASINTEL girará quincenalmente adelantos según el avance de la obra.

9. Mobiliario y equipos, netos

	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Total
Saldo neto al 30 de setiembre del 2007	¢ 1,915,347	¢ 3,921,289	¢ 5,836,636
Adiciones		1,574,090	1,574,090
Retiros	(242,108)		(242,108)
Depreciación del año	(428,228)	(2,052,945)	(2,481,173)
Saldo neto al 30 de setiembre de 2008	¢ 1,245,011	¢ 3,442,434	¢ 4,687,445
Al 30 de setiembre de 2007			
Costo	¢ 5,064,460	¢ 12,276,672	¢ 17,341,132
Depreciación acumulada	(3,149,113)	(8,355,383)	(11,504,496)
	¢ 1,915,347	¢ 3,921,289	¢ 5,836,636
Al 30 de setiembre de 2008			
Costo	¢ 3,603,589	¢ 13,850,762	¢ 17,454,351
Depreciación acumulada	(2,358,578)	(10,408,328)	(12,766,906)
	¢ 1,245,011	¢ 3,442,434	¢ 4,687,445

**Asociación Solidarista de Empleados de Componentes
Intel de Costa Rica, S.A. y Afines (ASINTEL)
(Asociación costarricense)
Notas sobre los Estados Financieros
30 de setiembre de 2008 y 2007**

10. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión en el 2007 correspondían a 6 terrenos ubicados en el Condominio Botánica (San José de Alajuela) con el fin de obtener ganancias por su plusvalía. Estos terrenos se encuentran registrados al costo y su valor razonable al 30 de setiembre de 2007 asciende a US\$202,563, según estudio realizado por un perito valuador. En el 2008, la Junta Directiva acordó realizar proyectos de construcción (Nota 8).

11. Otros activos

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Inversiones en acciones al costo	¢ 8,850,000	¢ -
Software	19,336,459	19,336,459
Amortización del software	(19,018,569)	(18,204,998)
Software en proceso	1,402,984	1,402,984
Depósitos en garantía	633,765	630,325
Otros	2,163,350	282,759
	<u>¢ 13,367,989</u>	<u>¢ 3,447,529</u>

Las inversiones en acciones corresponden a la participación del 7% en el capital de la empresa Correduría y Servicios de Seguros, S.A.

12. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas por pagar a Intel	¢ 126,431,213	¢ 136,747,156
Comerciales	7,905,225	12,510,504
HSBC, Tarjetas de crédito	17,955,065	3,167,248
Otras cuentas por pagar	21,011,059	54,533,662
	<u>¢ 173,302,562</u>	<u>¢ 206,958,570</u>

13. Ahorro extraordinario de asociados

Los ahorros extraordinarios de asociados se detallan como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ahorro navideño	5,00%	¢ 92,344,819	¢ 69,618,058
Ahorro escolar	5,00%	20,230,481	14,131,765
Ahorro a la vista	3,00%	56,605,997	47,119,741
		<u>¢ 169,181,297</u>	<u>¢ 130,869,564</u>

El Ahorro navideño y escolar son reembolsables en diciembre y enero de cada año, el ahorro a la vista es totalmente líquido, por lo cual el asociado puede hacer uso de los recursos en el momento que lo considere necesario.

**Asociación Solidarista de Empleados de Componentes
Intel de Costa Rica, S.A. y Afines (ASINTEL)
(Asociación costarricense)
Notas sobre los Estados Financieros
30 de setiembre de 2008 y 2007**

14. Gastos acumulados

Los gastos acumulados se detallan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Retenciones obrero – patronales	¢ 14,410,065	¢ 11,278,653
Provisión asamblea	25,269,364	24,517,868
Provisión bonificación empleados	7,342,294	5,244,002
Otras	1,684,828	-
	<u>¢ 48,706,551</u>	<u>¢ 41,040,523</u>

15. Patrimonio

Ahorro obrero

El ahorro mínimo del asociado, es de un 5% del salario mensual devengado, el cual es deducido de la planilla por el patrono y trasladado a la Asociación.

Aporte patronal

El aporte de la empresa o patrono, es de un 5,33% del total de los salarios mensuales de los asociados. Este fondo queda en custodia y administración de la Asociación como reserva de prestaciones legales.

Excedentes capitalizados de protección de inflación

Con el objetivo de compensar el efecto de la inflación en el patrimonio de los asociados, la asamblea de asociados acordó la “capitalización de excedentes” que se realiza anualmente, cuyo monto se determina sobre el total de excedentes al 30 de setiembre de cada año. El porcentaje de inflación utilizado corresponde al determinado por el Banco Central de Costa Rica. Sin embargo, si la inflación sobrepasara el 20%, el excedente a acreditar deberá ser aprobado por la Asamblea general Ordinaria del período respectivo. El porcentaje de inflación utilizado al 30 de setiembre del 2008 fue del 14.80%.

16. Gastos generales y administrativos

Los gastos operativos se detallan de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sueldos y salarios	¢ 89,604,938	¢ 80,519,361
Cargas sociales	22,568,537	20,643,598
Aguinaldo	8,193,996	7,425,286
Vacaciones	5,350,814	4,077,976
Prestaciones legales	5,445,632	4,783,155
Fondo de capitalización laboral	2,943,921	2,677,963
Seminarios y atención empleados	4,504,893	4,977,075
Papelería y útiles de oficina	3,828,924	3,727,927
Depreciaciones y amortizaciones	3,294,744	6,320,305
<i>Pasan...</i>	<u>145,736,399</u>	<u>135,152,646</u>

**Asociación Solidarista de Empleados de Componentes
Intel de Costa Rica, S.A. y Afines (ASINTEL)
(Asociación costarricense)
Notas sobre los Estados Financieros
30 de setiembre de 2008 y 2007**

16. Gastos generales y administrativos (continúa)

<i>Vienen...</i>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	145,736,399	135,152,646
Transporte y peajes	4,179,512	3,330,512
Servicios profesionales	10,797,227	10,299,807
Reserva asamblea	28,141,873	25,240,409
Auxilio solidario	24,485,257	22,099,704
Comités deportivos	6,480,967	8,769,701
Actividades	1,491,424	1,469,816
Mantenimiento propiedades para la venta	9,131,857	5,055,414
Gastos tarjeta de crédito	12,826,353	1,622,222
Bonificación al personal	7,897,442	5,967,869
Otros	12,501,717	6,051,602
	¢ 263,670,028	¢ 225,059,702

17. Impuesto sobre la renta

ASINTEL está exenta del pago del impuesto sobre la renta según Decreto Ejecutivo No. 15282-J del 14 de febrero de 1984, publicado en el Diario Oficial La Gaceta No. 54 del 15 de marzo de 1984.

18. Instrumentos financieros

La Norma Internacional de Contabilidad No. 32 “Instrumentos Financieros: presentación e información a revelar” requiere ciertas revelaciones de los instrumentos financieros, que se relacionan con diferentes riesgos que afectan a ASINTEL, tales riesgos son: riesgo crediticio, de mercado, de tipo de cambio y de tasa de interés.

- *Riesgo crediticio*

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero, propiedad de la Asociación, no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Asociación adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con los equivalentes de efectivo, las inversiones financieras y los documentos por cobrar y está representado por el monto de los activos del balance de situación.

La exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente, de acuerdo con las cotizaciones de precios del valor de mercado de las inversiones en valores, el comportamiento de pago de los deudores y el crédito está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial, garantías personales, colaterales y las referencias del cliente. La Administración tiene estimado en un porcentaje los créditos a asociados con riesgo de recuperación, por lo que no se estima un riesgo crediticio sobre estas cuentas.

18. Instrumentos financieros (continúa)

ASINTEL ha utilizado por la normativa de SUGEF 1-05 para la determinación de las prácticas que permiten determinar el riesgo adquirido por la Asociación en el otorgamiento de cualquier préstamo. Dicha normativa define elementos a considerar como los siguientes:

- a. Aplicación de arreglos de pago con el fin de reducir la morosidad y buscar la alternativa para los clientes.
- b. Permitir el uso de garantías como mitigador de riesgo y según la naturaleza de la garantía, pueda ser tomada para determinar que el préstamo que respalda pueda tener una menor estimación.
- c. Considerar el historial del pago por socio para establecer el nivel de riesgo y su necesidad de estimación.

- *Riesgo liquidez*

La Asociación requiere liquidez para atender retiros de depósitos y para satisfacer la demanda de crédito. Por lo que al manejar un flujo de efectivo semanal se ha logrado mantener un control en cuanto a los orígenes y usos de los fondos.

- *Riesgo de mercado*

Los instrumentos financieros están sujetos a riesgos de mercado dependiendo del tipo de instrumento. ASINTEL ante la situación financiera mundial y por efectos de las variaciones cambiarias ha modificado su cartera de inversión y ha colocado sus títulos en instrumentos denominados en colones costarricenses con el propósito de evitar cualquier variación en tasas de cambio.

Las ganancias o pérdidas de valor no realizadas que generen en esos títulos van a depender de las situaciones de mercado.

		Valor en libros		Valor de mercado	
	<u>Nota</u>	2008	2007	2008	2007
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	¢ 367,773,528	¢ 348,346,971	¢ 367,773,528	¢ 348,346,971
Inversiones financieras	5	3,297,048,566	3,553,393,756	3,275,541,501	3,515,793,984
Documento por cobrar	7	6,941,819,799	4,628,629,533	6,941,819,799	4,628,629,533
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar	10	165,216,118	206,958,570	165,216,118	206,958,570
Ahorro extraordinario asociados	11	¢ 169,181,297	¢ 130,869,564	¢ 169,181,297	¢ 130,869,564

18. Instrumentos financieros (continúa)

Los documentos por cobrar se consideran al valor de mercado debido a la naturaleza de las operaciones de las Asociaciones Solidaristas. Estas organizaciones operan sin fines de lucro por lo cual no generan renta y su principal objetivo es generar opciones de financiamiento a sus asociados con tasas de intereses menores a las manejadas en el mercado financiero nacional.

- *Riesgo de tipo de cambio*

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.

La Asociación incurre en el riesgo de tipo de cambio principalmente en cuentas de efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones financieras al valor razonable con cambio en resultados y documentos por cobrar, denominados en US dólares, principalmente.

Al 30 de setiembre de 2008, la Asociación mantiene activos monetarios en US dólares por un monto de US\$107,843 (US\$1,761,357 en el 2007) y pasivos monetarios en US dólares por un monto de US\$8,933 (US\$5,296 en el 2007).

- *Riesgo de tasa de interés*

La Asociación no mantiene pasivos que estén sujetos a variaciones en las tasas de interés, por lo que no está expuesta a este riesgo. Sin embargo, una disminución en las tasas de interés de los instrumentos financieros, afectarían de forma importante la operación de ASINTEL.

- *Administración de capital*

ASINTEL otorga a los asociados diferentes líneas de créditos basadas en su máximo de ahorros y otras extra- ahorros como lo son garantía Fiduciarias e Hipotecarias.

Garantía de Ahorros: los asociados pueden solicitar créditos hasta por un máximo de sus ahorros personales, aporte patronales y excedentes capitalizados para lo cual firman un pagaré y una autorización para que al momento de una liquidación se proceda con la cancelación de los créditos y se entregue la diferencia de los ahorros no utilizados en las líneas de crédito.

Garantías Fiduciarias: los asociados pueden solicitar hasta un máximo de ₡500,000 y aportar un fiador para garantizar su operación. Al momento de realizar la liquidación, el asociado puede cancelar el saldo del crédito o mantenerlo vigente y cancelar las cuotas según el contrato de crédito, en caso de que no se realice la cancelación respectiva, se procede con el cobro a los fiadores o se procede con el cobro judicial.

18. Instrumentos financieros (continúa)

Garantías Hipotecarias: los asociados pueden solicitar un crédito hipotecario y aportar una propiedad como garantía real, el máximo de cobertura es entre un 85% y un 90% del valor del avalúo, tomando en cuenta capacidad de pago y plan de inversión. Al momento de realizar la liquidación, el asociado puede cancelar el saldo del crédito o mantenerlo vigente y cancelar las cuotas según el contrato de crédito, en caso de que no se realice la cancelación respectiva se procede con el cobro judicial.

19. Contrato para emisión conjunta de Tarjeta de Crédito

Este contrato fue constituido con HSBC (Banex) para la emisión conjunta de una tarjeta de crédito. El propósito del contrato es emitir una tarjeta de crédito para ponerla a disposición de los asociados de ASINTEL; dicha tarjeta es otorgada y opera bajo las condiciones que ASINTEL fije para sus asociados, y el riesgo crediticio es asumido en su totalidad por ASINTEL. La entidad financiera tendrá una labor administrativa. La Asociación aporta la totalidad de los recursos financieros para el financiamiento a los tarjetahabientes en dólares y colones; estos recursos estarán invertidos a la vista, para respaldar los cargos hechos por los asociados.

Garantía de cumplimiento: La ASOCIACION se obliga a otorgar una garantía inicial de: \$25,000.00 (veinticinco mil dólares) o su equivalente en colones. Dicha garantía deberá someterse a revisión trimestral con el fin de asegurar que ésta sea igual o superior al promedio diario de compras y retiros efectuados por los tarjetahabientes en los últimos noventa días, multiplicado por siete, factor correspondiente.

Las tarjetas emitidas deberán contar obligatoriamente con póliza de saldos deudores, póliza de desempleo y seguro de fraude, por lo que HSBC se obliga a suscribir dichas pólizas en cada nueva tarjeta, las cuales deben estar debidamente activas siempre sin importar el estado de la tarjeta de crédito. Si el ASOCIADO deja de formar parte de la Asociación Solidarista por cualquier circunstancia, en forma inmediata HSBC comprará la totalidad del crédito correspondiente a la ASOCIACION, momento a partir del cual ésta última dejará de formar parte de la relación derivada del contrato de tarjeta de crédito de ese asociado y cesará de recibir sus respectivos beneficios.

Diariamente, la entidad financiera emisora cobra a ASINTEL la suma que deba pagar la Compañía procesadora de sus tarjetas de crédito.

ASINTEL establece la tasa de interés que cobrará a los asociados, así como el margen de ganancia de la intermediación, que para el 2008 y 2007 es de un 22% en colones y de un 15% en dólares, respectivamente; los recursos que se obtengan son de su propiedad, no obstante se establece un ingreso del 5% (cinco por ciento) anual de tasa de interés para HSBC pagaderos en forma mensual, así como el 50% de los cobros por membresía. ASINTEL tiene derecho a percibir un 50% de la comisión de comercio que como emisor recibe HSBC, por pagos hechos con las tarjetas de crédito emitidas al amparo de este contrato.

El contrato rige por dos años a partir del 21 de noviembre del 2007, y se extiende automáticamente cada dos años.

20. Disposiciones relativas a las Asociaciones Solidaristas

Algunas de las disposiciones más importantes relativas a las Asociaciones Solidaristas son las siguientes:

1. De acuerdo con el Artículo 3 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Asociación está exenta del pago del impuesto sobre las utilidades.

El Artículo 19 inciso b) de la Ley del Impuesto sobre la Renta, requiere que la Asociación retenga por cuenta de los asociados, un 5% de los excedentes en efectivo que se distribuyen anualmente.

2. Las Asociaciones Solidaristas contarán con los siguientes recursos:
 - a) El ahorro mensual de los asociados tanto el voluntario como obligatorio.
 - b) El aporte mensual del patrono a favor de sus trabajadores afiliados. Lo recaudado por este concepto, se considerará como parte del fondo económico del auxilio de cesantía en beneficio del trabajador.
 - c) Los ingresos por donaciones, herencias o legados que pudieran corresponderles.
 - d) Cualquier otro ingreso lícito que perciban con ocasión de las actividades que realicen.
3. Los préstamos son regulados por el reglamento de crédito aprobado por la Junta Directiva.
4. Debe efectuarse una vez al año la Asamblea General ordinaria dentro de los tres meses siguientes a la clausura del ejercicio administrativo de la Asociación.