

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y a los Asociados de la
Asociación Solidarista de Empleados de Componentes Intel de Costa Rica, S.A. y Afines

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Asociación Solidarista de Empleados de Componentes Intel de Costa Rica, S.A. y Afines (“la Asociación”), que comprenden el estado de posición financiera al 30 de setiembre de 2011 y 2010, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los asociados y de flujos de efectivo para los años que terminaron en esas fechas, 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 por 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 nuestras auditorías. Realizamos nuestras auditorías 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 juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Asociación que sean relevantes a 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 de los controles internos de la Asociación. 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, apropiada y proporciona una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de la Asociación Solidarista de Empleados de Componentes Intel de Costa Rica, S.A. y Afines, al 30 de setiembre de 2011 y 2010, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Lic. Jose A. Zúñiga Taborda - C.P.A. No.1491

Póliza No.0116 FIG 3

Vence: 30 de setiembre de 2012

Cancelado Timbre ¢1.000, Ley No.6663

4 de noviembre de 2011



ASOCIACIÓN SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE COMPONENTES INTEL DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES

ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA 30 DE SETIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en Colones Costarricenses)

	Notas	2011	2010
ACTIVO			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1b, 2	¢ 1.460.417.729	¢ 588.768.624
INVERSIONES EN VALORES	1c, 3	6.166.139.726	4.680.066.370
INVENTARIO	1d, 4	225.202.198	284.352.335
CUENTAS POR COBRAR	5	96.033.462	38.792.888
PRÉSTAMOS POR COBRAR	6	12.107.375.055	10.892.930.277
DESEMBOLSOS ANTICIPADOS		3.040.247	3.983.623
MOBILIARIO Y EQUIPO - Neto	1e, 7	5.244.624	7.175.600
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1g, 8	73.540.185	56.262.957
INVERSIONES EN ACCIONES	1o, 9	30.150.000	9.150.000
OTROS ACTIVOS	1f, 10	<u>11.154.926</u>	<u>8.893.068</u>
TOTAL		<u>¢20.178.298.152</u>	<u>¢16.570.375.742</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ASOCIADOS			
PASIVO:			
Cuentas por pagar	11	¢ 151.691.486	¢ 142.497.913
Ahorro extraordinario de asociados	12	347.424.971	262.256.433
Gastos acumulados y provisiones	13	<u>69.261.709</u>	<u>67.655.454</u>
Total pasivo		<u>568.378.166</u>	<u>472.409.800</u>
PATRIMONIO DE LOS ASOCIADOS:			
Ahorro personal	14	7.846.228.311	6.411.338.151
Aporte patronal	14	9.122.847.659	7.545.491.089
Otros aportes	14	67.313.092	
Capitalización de excedentes	14	604.894.027	550.672.633
Excedentes por distribuir	19	1.888.140.427	1.589.648.069
Superávit por valoración de inversiones		<u>80.496.470</u>	<u>816.000</u>
Total de patrimonio de los asociados		<u>19.609.919.986</u>	<u>16.097.965.942</u>
TOTAL		<u>¢20.178.298.152</u>	<u>¢16.570.375.742</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ASOCIACIÓN SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE COMPONENTES INTEL DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL AÑOS QUE TERMINARON EL 30 DE SETIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en Colones Costarricenses)

	Notas	2011	2010
INGRESOS:			
Sobre préstamos	1h	¢1.946.095.070	¢1.717.018.458
Sobre inversiones	1h	437.856.247	304.337.895
Menaje	1j		1.128.597
Venta de viviendas	4	13.860.740	32.734.177
Otros ingresos		<u>13.246.738</u>	<u>10.315.459</u>
Total de ingresos		<u>2.411.058.795</u>	<u>2.065.534.586</u>
GASTOS:			
Generales y administrativos	15	(362.967.566)	(346.983.871)
Financieros		(65.531.247)	(20.756.614)
Menaje	1j		(1.019.771)
Diferencial cambiario - neto		<u>2.242.150</u>	<u>(27.418.836)</u>
Total de gastos		<u>(426.256.663)</u>	<u>(396.179.092)</u>
EXCEDENTE NETO DEL AÑO		1.984.802.132	1.669.355.494
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Efecto por valoración de inversiones	22	<u>79.680.470</u>	<u>(251.000)</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>¢2.064.482.602</u>	<u>¢1.669.104.494</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**ASOCIACIÓN SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
COMPONENTES INTEL DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ASOCIADOS
AÑOS QUE TERMINARON EL 30 DE SETIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en Colones Costarricenses)

	Nota	Ahorro Personal	Aporte Patronal	Otros Aportes	Capitalización de Excedentes	Excedentes por Distribuir	Superávit por Valoración de Inversiones	Total
SALDOS, 30 DE SETIEMBRE DE 2009		¢5.213.034.524	¢6.196.025.884		¢498.913.289	¢ 1.385.454.770	¢ 1.067.000	¢13.294.495.467
Distribución de excedentes						(1.385.454.770)		(1.385.454.770)
Aportes del año	14	1.705.897.905	2.107.643.419		77.137			3.813.618.461
Retiros del año		(507.594.278)	(758.178.214)		(28.025.218)			(1.293.797.710)
Resultado integral del año						1.669.355.494	(251.000)	1.669.104.494
Capitalización de excedentes	14				<u>79.707.425</u>	<u>(79.707.425)</u>		
SALDOS, 30 DE SETIEMBRE DE 2010		6.411.338.151	7.545.491.089		550.672.633	1.589.648.069	816.000	16.097.965.942
Distribución de excedentes						(1.589.648.069)		(1.589.648.069)
Aportes del año	14	2.044.274.023	2.271.904.488	¢67.317.930				4.383.496.441
Retiros del año		(609.383.863)	(694.547.918)	(4.838)	(42.440.311)			(1.346.376.930)
Resultado integral del año						1.984.802.132	79.680.470	2.064.482.602
Capitalización de excedentes	14				<u>96.661.705</u>	<u>(96.661.705)</u>		
SALDOS, 30 DE SETIEMBRE DE 2011		<u>¢7.846.228.311</u>	<u>¢9.122.847.659</u>	<u>¢67.313.092</u>	<u>¢604.894.027</u>	<u>¢ 1.888.140.427</u>	<u>¢80.496.470</u>	<u>¢19.609.919.986</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ASOCIACIÓN SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE COMPONENTES INTEL DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑOS QUE TERMINARON EL 30 DE SETIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en Colones Costarricenses)

	Notas	2011	2010
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Excedente neto del año		¢ 1.984.802.132	¢ 1.669.355.494
Depreciación		2.437.519	2.124.914
Amortización		3.035.587	2.310.888
Pérdida en retiro de activos fijos	7	142.564	210.185
Estimación para cuentas de dudosa recuperación	6	<u>5.921.840</u>	<u>(342.220)</u>
Efectivo provisto por las operaciones		1.996.339.642	1.673.659.261
Movimientos en el capital de trabajo:			
Inversiones en valores		(1.406.392.886)	(963.317.014)
Préstamos por cobrar		(1.220.366.618)	(1.951.811.509)
Cuentas por cobrar		(57.240.574)	2.024.302
Inventarios		59.150.137	42.719.969
Desembolsos anticipados		943.376	(2.525.821)
Cuentas por pagar		9.193.573	(20.959.417)
Gastos acumulados y provisiones		<u>1.606.255</u>	<u>8.359.579</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación		<u>(616.767.095)</u>	<u>(1.211.850.650)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de activos fijos	7	(427.426)	(6.134.339)
Adquisición de software		(6.986.550)	(3.407.630)
Adquisición de propiedades de inversión	8	(30.498.909)	(13.000.000)
Inversiones en acciones	9	(21.000.000)	(300.000)
Venta de propiedades de inversión	8	13.000.000	
Otros activos		<u>1.689.105</u>	<u>(398.534)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(44.223.780)</u>	<u>(23.240.503)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Ahorro personal		2.044.274.023	1.705.897.905
Aporte patronal		2.271.904.488	2.107.643.419

(Continúa)

ASOCIACIÓN SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE COMPONENTES INTEL DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑOS QUE TERMINARON EL 30 DE SETIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en Colones Costarricenses)

	2011	2010
Otros aportes	¢ 67.313.092	
Ahorro extraordinario por pagar	85.168.538	¢ 47.723.148
Uso de reservas y devolución de aportes	(1.346.372.092)	(1.293.720.573)
Distribución de excedentes	<u>(1.589.648.069)</u>	<u>(1.385.454.770)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>1.532.639.980</u>	<u>1.182.089.129</u>
VARIACIÓN NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	871.649.105	(53.002.024)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>588.768.624</u>	<u>641.770.648</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>¢ 1.460.417.729</u>	<u>¢ 588.768.624</u>
		(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ASOCIACIÓN SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE COMPONENTES INTEL DE COSTA RICA, S.A. Y AFINES

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SETIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresadas en Colones Costarricenses)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASES DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

Naturaleza del Negocio - La Asociación Solidarista de Empleados de Componentes Intel de Costa Rica, S.A. y Afines (“la Asociación”), se constituyó legalmente en el mes de 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, S.A. e Intel Free Trade Zone Park, S.A. Los registros contables se llevan en colones (¢), moneda oficial. Al 30 de setiembre de 2011, el número de funcionarios de la Asociación es de 14 personas y el número de asociados activos es de 2.678 personas.

Entre los principales objetivos de la Asociación se encuentran:

- Fomentar la armonía obrero - patronal y la cooperación entre los empleados y entre estos y la Asociación.
- Realizar todo tipo de programas de interés para sus asociados y que contribuyan a fomentar la cordialidad entre estos, y sus familias y la Asociación.
- Atender las necesidades del trabajador asociado, a fin de procurarle mejores condiciones de vida, haciéndole partícipe de los servicios que brinde la Asociación.
- 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 Asociación.

Base de Presentación - Los estados financieros de la Asociación han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Políticas Contables Significativas - Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se resumen como sigue:

- 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. 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 resultado integral del año en que ocurrieron. Al 30 de setiembre de 2011 y 2010, el tipo de cambio del colón costarricense respecto al dólar estadounidense era de ¢508,36 y ¢502,55 para 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, y que la Asociación no tiene la intencionalidad de mantener hasta su vencimiento.
- 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 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 el patrimonio de los asociados y se reconocen en el estado de resultado integral del año en el momento de su venta. En caso que se determine que han sufrido un deterioro de valor, este se reconoce en el estado de 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*** - Están valuados al costo o valor neto de realización, el menor. Corresponden a terrenos y a viviendas que se encuentran disponibles para la venta.
- e. ***Mobiliario y Equipo*** - Se registran al costo. La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo según su vida útil estimada (entre 5 y 10 años para mobiliario y equipo, y entre 3 y 5 años para equipo de cómputo), y se calcula por el método de línea recta.

- f. **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.
- g. **Propiedades de Inversión** - Las propiedades de inversión son aquellas propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen por parte de la Asociación para obtener rentas, plusvalía o ambas. Son medidas inicialmente al costo de adquisición más aquellos otros costos asociados con la transacción. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas bajo el *Modelo del Costo* y su valor razonable es revelado en notas a los estados financieros.
- h. **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 venta de viviendas y terrenos es reconocido cuando la Asociación ha transferido al comprador todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad del bien.
- 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. **Donaciones de Menaje** - Corresponden a menaje donado por Componentes Intel de Costa Rica, S.A., y se mantienen en cuentas de orden hasta la fecha de su venta. Este menaje se subasta entre los miembros de la Asociación, y se reconoce como ingreso cuando la venta se ha realizado. La Asociación donará el menaje que después de tres subastas no sea vendido.
- k. **Comisiones Pagadas** - Las comisiones pagadas por compra de inversiones mantenidas hasta su vencimiento se amortizan de acuerdo a la tasa efectiva, siempre y cuando los títulos cuenten con una periodicidad en el pago de intereses según lo establecido en la NIC 39.
- l. **Instrumentos Financieros** - Todos los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable. Los activos financieros consisten principalmente de efectivo, inversiones, cuentas por cobrar y documentos por cobrar. Los pasivos financieros consisten básicamente en cuentas 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 2011, la Asociación no ha suscrito contrato alguno que involucre instrumentos financieros derivados, tales como futuros, opciones y permutas financieras (swaps).

- m. **Deterioro de Activos** - Al cierre de cada período, 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.
- n. **Cuentas de Dudosa Recuperación** - La estimación para cuentas de dudosa recuperación se registra con cargo al estado de resultado integral del año. Esta estimación se determina con base en una evaluación de la recuperabilidad de la cartera de documentos por cobrar, basado en la morosidad existente, garantías recibidas y el criterio de la Administración sobre la recuperabilidad del pago de los deudores.
- o. **Inversiones en Acciones** - Las inversiones en acciones se registran al costo y corresponden a la participación en la empresa CSS Agencia de Seguros, S.A.
- p. **Activos Controlados de Forma Conjunta** - Se encuentran registrados a su costo de adquisición. Los estados financieros de la Asociación incluyen la porción de activos, ingresos y gastos de los activos controlados de forma conjunta (Nota 22), mediante la combinación línea por línea con las partidas similares en sus propios estados financieros (Nota 8).
- q. **Nuevos Pronunciamientos Contables - Adopción de las Revisiones y de Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera** - Al 30 de setiembre de 2011, las siguientes normas habían sido publicadas o revisadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):
- **Normas e Interpretaciones sin Efecto en los Estados Financieros** - A continuación se presentan las normas e interpretaciones que entraron en vigor a partir del 1° de enero de 2010 pero que no fueron aplicables para la Asociación debido a la naturaleza actual de sus operaciones, pero que podrían tener efecto sobre futuras transacciones o acuerdos:

Norma	Efecto
Cambios a NIIF 5 <i>Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Descontinuadas</i>	Aclara que las revelaciones requeridas en otras normas distintas a la NIIF 5 no aplican a activos no corrientes (o grupo de activos descontinuados) clasificados como mantenidos para la venta u operaciones descontinuadas a menos que esas normas requieran revelaciones específicas.
Mejoras en la NIC 1 <i>Presentación de los Estados Financieros (Parte de las Mejoras Emitidas en 2009)</i>	Aclara que la cancelación potencial de un pasivo por medio de la emisión de capital no es relevante para su clasificación como corriente o no corriente.

(Continúa)

Norma	Efecto
Mejoras a la NIC 7 <i>Estados de Flujos de Efectivo (Parte de las Mejoras Emitidas en 2009)</i>	Especifica que solo gastos que resultan en el reconocimiento de un activo en los estados financieros pueden ser clasificados como actividades de inversión en el estado de flujos de efectivo.
Revisión de NIIF 3 <i>Combinaciones de Negocios</i>	<p>Permite determinar el interés no controlante a la fecha de adquisición ya sea al valor razonable o por la participación del interés no controlante en los activos netos identificables reconocidos de la adquirida.</p> <p>Permite que una contingencia sea medida al valor razonable a la fecha de adquisición y cualquier ajuste posterior sea reconocido contra el costo de la adquisición solo en los casos en que se origine en nueva información obtenida dentro del período de medición (máximo 12 meses desde la fecha de adquisición) relacionado con el valor razonable a la fecha de la adquisición. Todos los ajustes subsecuentes relacionados con la contingencia clasificada ya sea como activo o pasivo son reconocidos en los resultados.</p> <p>Requiere el reconocimiento en los resultados de la cancelación de cualquier relación pre existente entre la adquirida y la Compañía que adquiere.</p> <p>Requiere que los costos previos a la adquisición sean registrados en los resultados del período.</p>
NIC 27 <i>Estados Financieros Consolidados y Separados</i>	Requiere que cualquier ajuste en la participación accionaria de la subsidiaria sea reconocida en el patrimonio, sin impacto en el crédito mercantil o resultados. Cuando se pierde el control de la subsidiaria, por cualquier situación, todos los activos, pasivos e interés no controlado registrados deben ser dados de baja y se debe reconocer la consideración recibida al valor razonable. Cualquier interés mantenido en la subsidiaria es reconocido al valor razonable en la fecha en que se pierde el control.

(Continúa)

Norma	Efecto
NIC 28 <i>Inversiones en Asociadas</i>	El principio adoptado en la NIC 27 (como se indica arriba) es que la pérdida de control se reconoce como una disposición y la posterior adquisición de cualquier interés es registrado al valor razonable, por lo anterior, cuando la influencia significativa se pierde, se debe medir la participación mantenida al valor razonable, con afectación del resultado del período.
Mejoras a la NIIF 1 <i>Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - Excepciones Adicionales</i>	La mejora da dos excepciones cuando se adoptan las NIIF por primera vez relacionado con activos de hidrocarburos o gas, y la determinación de si un contrato incluye un arrendamiento.
Cambios a NIIF 2 <i>Pagos Basados en Acciones - Cancelaciones en Efectivo de Transacciones de Pagos Basados en Acciones</i>	Clarifica el alcance de la NIIF 2, así como la contabilización de las cancelaciones en efectivo de transacciones de pagos basados en acciones en los estados financieros separados o individuales de una entidad que recibe bienes o servicios cuando otra entidad relacionada tiene la obligación de cancelar el pago.
Cambios a NIIF 5 <i>Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Descontinuadas (Parte de las Mejoras Hechas a las NIIF en el 2008)</i>	Clarifica que todos los activos y pasivos de una subsidiaria pueden ser clasificados como mantenidos para la venta cuando la Compañía está comprometido a un plan de venta que conlleva la pérdida de control de una subsidiaria sin importar si la Compañía retendrá una parte del interés no controlado de la subsidiaria luego de la venta.
Mejoras a la NIC 39 <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición - Coberturas Elegibles</i>	Clasifica dos aspectos de la contabilización de coberturas: identificar la inflación como riesgo de crédito o una parte y coberturas con opciones.
CINIIF 17 <i>Distribuciones de Activos que no son Efectivo a Propietarios</i>	Provee guías para el apropiado tratamiento contable cuando la entidad distribuye activos distintos de dividendos en efectivo a sus accionistas.

(Continúa)

Norma	Efecto
CINIIF 18 <i>Transferencia de Activos por Parte de Clientes</i>	La interpretación se refiere a la contabilización del beneficiario cuando se reciben activos fijos de los clientes y concluye que cuando el activo recibido es un activo fijo desde la perspectiva del beneficiario, este activo debe ser registrado por el beneficiario al valor razonable en la fecha de la transferencia con un crédito al ingreso de acuerdo con la NIC 18.

- **Normas e Interpretaciones Emitidas pero no Adoptadas Aún** - A continuación se indican las normas e interpretaciones que ya han sido emitidas pero aún no han sido adoptadas en virtud de su fecha de vigencia:

Norma o Interpretación	Fecha de Vigencia para Períodos que Inicien el:
Modificaciones a la NIC 1 - <i>Presentación de Estados Financieros</i>	1° de enero de 2011
Mejoras en la NIC 32 - <i>Clasificación de la Emisión de Derechos</i>	1° de febrero de 2010
NIC 24 (revisada en 2009) - <i>Partes Relacionadas, Revelaciones</i>	1° de enero de 2011
Mejoras a la NIIF 7 - <i>Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros</i>	1° de julio de 2011
Mejoras en la NIIF 9 (mejora del 2010) - <i>Instrumentos Financieros</i>	1° de enero de 2013
NIIF 10 - <i>Consolidación de Estados Financieros</i>	1° de enero de 2013
NIIF 11 - <i>Acuerdos Conjuntos</i>	1° de enero de 2013
NIIF 12 - <i>Revelación de Intereses en otras Entidades</i>	1° de enero de 2013
NIIF 13 - <i>Mediciones a Valor Razonable.</i>	1° de enero de 2013
Mejoras a la CINIIF 14 - <i>Prepagos a un Requerimiento de Fondeo Mínimo</i>	1° de enero de 2011
CINIIF 19 - <i>Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio</i>	1° de julio de 2010

La Administración de la Asociación se encuentra analizando los efectos que estas modificaciones, si las hubiese, pudiesen tener en sus estados financieros.

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	Nota	2011	2010
Efectivo en caja y bancos		¢ 383.152.192	¢430.108.261
Equivalentes de efectivo	3	<u>1.077.265.537</u>	<u>158.660.363</u>
Total		<u>¢1.460.415.729</u>	<u>¢588.768.624</u>

3. INVERSIONES EN VALORES

Un detalle de las inversiones se muestra a continuación:

	2011	2010
Inversiones mantenidas al vencimiento:		
Inversión en Bonos de Estabilización Monetaria en colones, con rendimientos entre 5,85% y 7,30% (6,50% y un 14,03% en el 2010) y vencimiento entre noviembre del 2011 y mayo del 2022	¢ 2.547.054.338	¢2.608.850.720
Certificados de depósito a plazo en colones, con rendimientos entre 7,68% y 11,50% (8% y 13,50% en 2010) con vencimiento entre octubre del 2011 y julio del 2012	985.753.499	673.000.000
Títulos de propiedad en colones, con rendimientos entre 5,90% y 12% (7,40% y 13,71% en el 2010) y vencimientos entre octubre del 2011 y setiembre del 2014	1.870.423.843	1.055.726.404
Certificados de inversión en colones, con rendimientos entre un 7,75% y 8% (entre 8,10% y 10,50% en el 2010) vencimiento entre noviembre del 2011 y febrero del 2012	200.000.000	235.000.000
Recompras en colones, con rendimientos entre 6,09% y 7,40%, vencimiento en octubre del 2011	194.233.752	
Recompras en dólares, con rendimientos entre 1,91% y 2,73%, vencimiento en octubre del 2011	167.704.294	
Inversión Overnight en colones, Banco HSBC (Costa Rica), S.A. con rendimiento variable	10.885.636	

(Continúa)

De acuerdo con los estatutos de la Asociación y las regulaciones aplicables, 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. Al 30 de setiembre de 2011 y 2010, inversiones por un monto de ¢1.540.700.000 y ¢1.193.704.370, respectivamente, se encuentran restringidas 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 (Nota 18).

Al 30 de setiembre de 2011, la Asociación mantiene pignorado un certificado de inversión por ¢42.370.000 millones, en cumplimiento de una garantía de contrato con el Banco HSBC (Costa Rica), S.A. (Nota 22).

4. INVENTARIOS

La cuenta de inventarios está conformada de la siguiente manera:

	2011	2010
Viviendas terminadas	¢166.427.680	¢225.566.940
Terrenos disponibles para la venta	57.149.915	58.785.395
Otros	<u>1.624.603</u>	<u> </u>
Total	<u>¢225.202.198</u>	<u>¢284.352.335</u>

Corresponde a dos viviendas terminadas y a cuatro lotes, los cuales están disponibles para la venta. Se encuentran ubicados en el Condominio Botánica, en San José de Alajuela.

El objetivo de la Asociación es vender las viviendas y lotes a clientes que no sean asociados, y la Administración está realizando las gestiones correspondientes para poder materializar la venta de las mismas.

En el mes de octubre del 2010 la Asociación realizó la venta de la casa No.14 del Condominio Botánica, por la suma de ¢72 millones, generando una ganancia de ¢13,8 millones.

5. CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	2011	2010
Intereses por cobrar	¢81.159.452	¢26.452.733
Bancos privados	4.365.351	4.977.774
Asociados	8.357.342	5.133.526
Otras cuentas por cobrar	<u>2.151.317</u>	<u>2.228.855</u>
Total	<u>¢96.033.462</u>	<u>¢38.792.888</u>

6. PRÉSTAMOS POR COBRAR

De acuerdo con el reglamento vigente, los recursos provenientes de los aportes y de la generación de excedentes, se destinan principalmente a conceder préstamos a los asociados. A continuación el detalle por tipo de préstamo:

Tipo de Préstamo	Tasa de Interés	2011	2010
Personales	15% y 25%	¢ 6.519.486.835	¢ 5.507.133.026
Tarjeta de crédito colones	22%	158.004.837	204.223.735
Crédito de vivienda	10% y 4,75%	5.145.539.193	4.864.824.481
Tarjeta de crédito dólares	15%	38.947.179	42.830.898
Ferías	19,50% y 22,50%	73.535.849	64.555.217
Caja chica	30%	12.691.708	14.149.810
Fiduciarios	28% y 33%	23.092.049	33.020.719
Gastos médicos	12% y 20%	53.533.734	54.520.974
Menaje	17%	2.021.364	950.388
Línea escolar	14%	580.454	347.931
Tienda	22%	5.646.613	8.736.491
Educación	14%	15.118.905	6.107.845
Crediyuda ahorros	18%	65.454.877	85.302.279
FCM Padres	6%	1.803.114	
Otros	12% y 22%	<u>8.264.673</u>	<u>6.650.972</u>
Sub-total		12.113.721.384	10.893.354.766
Menos: Estimación para cuentas de dudosa recuperación		<u>(6.346.329)</u>	<u>(424.489)</u>
Total		<u>¢12.107.375.055</u>	<u>¢10.892.930.277</u>
Porción circulante		¢ 1.517.314.737	¢ 1.414.562.609
Porción de largo plazo		<u>10.590.060.318</u>	<u>9.478.367.668</u>
Total préstamos		<u>¢12.107.375.055</u>	<u>¢10.892.930.277</u>

Un detalle del movimiento de la estimación para cuentas de dudosa recuperación durante los años terminados el 30 de setiembre de 2011 y 2010, se muestra a continuación:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	¢ 424.489	¢766.709
Aumentos	5.921.840	
Disminuciones		<u>342.220</u>
Saldo al final del año	<u>¢6.346.329</u>	<u>¢424.489</u>

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 uno y veinte 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.

7. MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO

El mobiliario y equipo para el año 2011 se detallan como sigue:

	2010	Adiciones	Retiros	2011
Mobiliario y equipo de oficina	¢ 2.398.355	¢ 246.033	¢(356.403)	¢ 2.287.985
Mobiliario y equipo de tienda	570.437		(195.000)	375.437
Equipo de cómputo	<u>15.108.645</u>	<u>181.393</u>		<u>15.290.038</u>
Sub-total	18.077.437	427.426	(551.403)	17.953.460
Menos: Depreciación acumulada	<u>(10.901.837)</u>	<u>(2.215.838)</u>	<u>408.839</u>	<u>(12.708.836)</u>
Total	<u>¢ 7.175.600</u>	<u>¢(1.788.412)</u>	<u>¢(142.564)</u>	<u>¢ 5.244.624</u>

El mobiliario y equipo para el año 2010 se detallan como sigue:

	2009	Adiciones	Retiros	2010
Mobiliario y equipo de oficina	¢ 3.433.848	¢ 787.851	¢(1.823.344)	¢ 2.398.355
Mobiliario y equipo de tienda	690.782		(120.345)	570.437
Equipo de cómputo	<u>14.256.538</u>	<u>5.346.488</u>	<u>(4.494.381)</u>	<u>15.108.645</u>
Sub-total	18.381.168	6.134.339	(6.438.070)	18.077.437
Menos: Depreciación acumulada	<u>(15.004.808)</u>	<u>(2.124.914)</u>	<u>6.227.885</u>	<u>(10.901.837)</u>
Total	<u>¢ 3.376.360</u>	<u>¢ 4.009.425</u>	<u>¢ (210.185)</u>	<u>¢ 7.175.600</u>

El gasto por depreciación para los años 2011 y 2010 por ¢2.215.838 y ¢2.124.914, respectivamente, fueron llevados a los resultados de cada año.

8. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión para el año 2011 se detallan como sigue:

	2010	Adiciones	Retiros	2011
Edificaciones - negocio conjunto		¢17.555.045		¢17.555.045
Terrenos - negocio conjunto		12.943.864		12.943.864
Terrenos	<u>¢56.262.957</u>		<u>¢(13.000.000)</u>	<u>43.262.957</u>
Sub-total	56.262.957	30.498.909	(13.000.000)	73.761.866
Menos: Depreciación acumulada (edificaciones)		<u>(221.681)</u>		<u>(221.681)</u>
Total	<u>¢56.262.957</u>	<u>¢30.277.228</u>	<u>¢(13.000.000)</u>	<u>¢73.540.185</u>

Durante marzo del 2011, la Asociación en conjunto con otras cuatro asociaciones solidaristas de Costa Rica, firman un contrato de alianza estratégica para el desarrollo de proyectos inmobiliarios (Nota 22). Por lo anterior, de manera conjunta, realizan la compra de un inmueble, por un valor total de ¢148 millones, con el fin de obtener ganancias mediante su arrendamiento.

El costo total de esta adquisición fue distribuido proporcionalmente entre las cinco asociaciones solidaristas, por lo que la Asociación registró ¢17,5 millones como inmuebles y ¢12,9 millones como terreno, equivalentes al 20% de su participación. Al 30 de setiembre de 2011, el valor razonable de estos inmuebles asciende a ¢27.934.263 (equivalente al 20% de su participación), según estudio realizado por un perito valuador independiente.

Este inmueble se encuentra alquilado a la compañía CSS Agencia de Seguros, S.A., y se han reconocido ingresos por alquiler al 30 de setiembre de 2011, por un monto de ¢874.117 (Nota 21).

Las restantes propiedades de inversión corresponden a dos terrenos ubicados en Desamparados de Alajuela. Estos dos terrenos son mantenidos con el fin de obtener ganancias futuras por su plusvalía y se mantienen registrados al costo. Al 30 de setiembre de 2011, su valor razonable asciende a ¢43.912.500, según estudio realizado por un perito valuador independiente.

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en acciones se llevan al costo y corresponden a la participación de un 17,5% en el capital de la empresa CSS Agencia de Seguros, S.A. (7,5% en el 2010).

A continuación se presenta el movimiento de esta inversión para los años 2011 y 2010:

	Nota	2011	2010
Saldo inicial		¢ 9.150.000	¢8.850.000
Aporte adicional de capital	21		300.000
Adquisición de participación	21	<u>21.000.000</u>	<u> </u>
Saldo final		<u>¢30.150.000</u>	<u>¢9.150.000</u>

Durante febrero del 2011, la Asociación incrementó su participación en las acciones de CSS Agencia de Seguros, S.A., al adquirir un 10% más de participación, por un valor de ¢21 millones.

10. OTROS ACTIVOS

El detalle de otros activos es el siguiente:

	2011	2010
Software	¢ 25.638.754	¢ 18.652.204
Amortización del software	(15.369.603)	(12.334.016)
Depósitos en garantía		1.154.025
Software en proceso	834.750	834.750
Otros	<u>51.025</u>	<u>586.105</u>
Total	<u>¢ 11.154.926</u>	<u>¢ 8.893.068</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar se detallan a continuación:

	2011	2010
Cuentas por pagar a Intel	¢103.162.569	¢111.104.945
Comerciales	6.092.229	4.709.151
Tarjetas de crédito	10.348.980	13.260.413
Otras	<u>32.087.708</u>	<u>13.423.404</u>
Total	<u>¢151.691.486</u>	<u>¢142.497.913</u>

De acuerdo con lo establecido en la Ley de Protección al Trabajador No.7983, emitida el 24 de enero de 2000, a partir del 1° de marzo de 2001, un 3% del aporte patronal dirigido a la Asociación, se destina al régimen obligatorio de pensiones, dinero que es administrado por las operadoras de pensiones autorizadas, de acuerdo con la selección realizada por cada empleado.

Del 3% mencionado, hasta marzo del 2003, el 2% (1% en el 2001) se trasladó al régimen obligatorio de pensiones, en tanto que el 1% (2% en el 2001) restante ha sido contablemente separado del resto de aportes como una cuenta por pagar a Intel. Conforme los asociados se retiran de la Asociación, estos dineros son devueltos a Componentes Intel de Costa Rica, S.A.

Las cuentas por pagar tarjetas de crédito, corresponden a las compras realizadas por los asociados con su tarjeta de crédito, pendientes de cobro por la entidad financiera Banco HSBC.

12. AHORRO EXTRAORDINARIO

El detalle del ahorro extraordinario es el siguiente:

	2011	2010
Ahorro navideño	¢192.639.442	¢140.375.496
Ahorro a la vista	104.077.854	39.960.324
Ahorro escolar	<u>50.707.675</u>	<u>81.920.614</u>
Total	<u>¢347.424.971</u>	<u>¢262.256.433</u>

Corresponde al ahorro voluntario que realizan los asociados. Consiste en tres tipos de ahorro, el ahorro navideño con un rendimiento promedio del 5% y reembolsable en diciembre de cada año; el ahorro escolar al 5% en promedio, y reembolsable en enero de cada año; y el ahorro a la vista a un 3% en promedio, y reembolsable en cualquier momento que el asociado lo solicite.

13. GASTOS ACUMULADOS Y PROVISIONES

Los gastos acumulados y provisiones se detallan a continuación:

	2011	2010
Retenciones obrero - patronales	¢21.641.012	¢22.593.965
Provisión asamblea	33.798.500	32.963.436
Provisión bonificación de empleados	8.839.494	7.336.517
Otras	<u>4.982.703</u>	<u>4.761.536</u>
Total	<u>¢69.261.709</u>	<u>¢67.655.454</u>

La provisión bonificación de empleados corresponde a un acuerdo de la Asamblea de pagar a los empleados un máximo de 21 días de salario, según las metas alcanzadas durante el año.

La provisión para Asamblea corresponde a la estimación del gasto para la realización de la Asamblea General Ordinaria de Asociados en el mes de noviembre de cada año.

14. PATRIMONIO

Ahorro Personal - 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.

Otros Aportes - Corresponde a una donación de recursos realizada por el patrono Componentes Intel de Costa Rica, S.A. durante el mes de febrero del 2011, por la suma de US\$130 mil (¢66,6 millones). Estos recursos tienen el objetivo específico de servir de fondo inicial para realizar préstamos a los asociados para gastos médicos para sus padres.

Según el acuerdo entre las partes, no existe una cláusula que establezca condiciones para la devolución de estos fondos por parte de la Asociación.

Capitalización de Excedentes - 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 año respectivo. El porcentaje capitalizado al 30 de setiembre de 2011 y 2010 fue del 5,06% y 4,9%, respectivamente, sobre el excedente de los asociados activos y liquidados internos a esa fecha.

15. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

El detalle de los gastos generales y administrativos es el siguiente:

	2011	2010
Sueldos y salarios	¢129.172.518	¢119.029.184
Cargas sociales	33.533.369	30.523.415
Aguinaldo	12.064.374	11.033.121
Vacaciones	8.015.312	7.726.723
Prestaciones legales	9.003.848	7.028.886
Fondo de capitalización laboral	4.341.826	3.959.171
Seminarios y atención empleados	8.064.812	15.103.148
Papelería y útiles de oficina	4.595.344	4.196.092
Depreciaciones y amortizaciones	5.615.668	4.435.805
Transportes a empleados (incluye parqueos y gasolina)	5.118.359	4.451.583
Servicios profesionales	19.063.803	16.032.708
Reserva asamblea	33.862.250	39.262.663
Auxilio solidario	27.941.604	28.916.068
Comités deportivos	8.608.938	6.932.508
Actividades	3.587.334	2.504.559
Mantenimiento propiedades para la venta	11.773.203	14.329.437
Gastos tarjeta de crédito	3.114.762	4.045.077
Bonificación al personal	10.675.799	9.249.344
Otros	<u>24.814.443</u>	<u>18.224.379</u>
Total	<u><u>¢362.967.566</u></u>	<u><u>¢346.983.871</u></u>

El auxilio solidario consiste en asistencias financieras a los asociados en caso de robo, ayuda para educación, incapacidades continuas mayores a un mes, muerte y emergencias. Dicho monto es designado por una partida presupuestaria, según acuerdo de Asamblea de Accionistas.

16. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Los Artículos No.3 y No.6 de la Ley del Impuesto sobre la Renta y de su Reglamento, respectivamente, establecen que las asociaciones solidaristas no están obligadas al pago de dicho impuesto.

Asimismo, el Artículo No.23 de la Ley antes mencionada, establece que las asociaciones solidaristas deben retener y cancelar un 5% del impuesto sobre la renta sobre los excedentes pagados a sus asociados.

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

17.1. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas y métodos adoptados, incluyendo los criterios para 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.

17.2. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los instrumentos financieros es el siguiente:

	2011	2010
Activos financieros:		
Inversiones mantenidas al vencimiento	¢ 5.984.845.460	¢ 4.572.577.124
Inversiones negociables	1.057.589.803	95.747.579
Inversiones disponibles para la venta	200.970.000	170.402.030
Préstamos y cuentas por cobrar (incluye efectivo)	<u>12.586.560.709</u>	<u>11.361.831.427</u>
Total activos	<u>¢19.829.965.972</u>	<u>¢16.200.558.160</u>
Pasivos financieros:		
Al costo amortizado	<u>¢ 492.191.481</u>	<u>¢ 400.354.179</u>
Total pasivos	<u>¢ 492.191.481</u>	<u>¢ 400.354.179</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, equivalentes de efectivo, inversiones, y cuentas y documentos por cobrar. El efectivo, los equivalentes de efectivo y las inversiones se mantienen con instituciones financieras sólidas, y cuenta con un riesgo mínimo de recuperación.

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 de ahorros personales, colaterales y las referencias del asociado. 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 uno y veinte 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. La Administración tiene estimado en un porcentaje los créditos a asociados con riesgo de recuperación, por lo que no se estima que existe un riesgo crediticio sobre estas cuentas.

No existe un riesgo de concentración de la cartera. A continuación se presenta un detalle del saldo por cobrar de los principales diez asociados de la Asociación al 30 de setiembre de 2011:

Asociado	2011
A	¢ 80.001.840
B	76.301.921
C	75.500.000
D	68.695.122
E	63.700.628
F	61.815.635
G	59.344.495
H	56.245.705
I	54.665.036
J	<u>54.000.000</u>
Total	<u>¢650.270.382</u>
Concentración de la cartera	<u>5,37%</u>

- b. **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. 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 monitorea constantemente su exposición neta en dólares estadounidenses con el fin de minimizar este riesgo. Un detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera es el siguiente:

	2011	2010
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 20,895	US\$ 35,124
Inversiones en valores	726,452	239,510
Documentos y cuentas por cobrar	<u>78,842</u>	<u>88,375</u>
Total activos	826,189	363,009
Pasivos:		
Cuentas por pagar	<u>(988)</u>	<u>(377)</u>
Total pasivos	<u>(988)</u>	<u>(377)</u>
Posición monetaria	<u>US\$825,201</u>	<u>US\$362,632</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 6,79% es la tasa de sensibilidad usada por la administración, representa la mejor estimación de cuál podría ser la variación en el tipo de cambio.

Sensibilidad a un Aumento / Disminución en el Tipo de Cambio -

Exposición neta	<u>US\$825,201</u>
Tipo de cambio de cierre (compra B.C.C.R.)	<u>₡ 508,36</u>
Variación en el tipo de cambio de un 6,79%	<u>₡ 34,54</u>
Pérdida / ganancia	<u>₡28,502,443</u>

- c. **Riesgo de Liquidez** - La Asociación requiere suficiente liquidez para atender retiros de depósitos y para satisfacer la demanda de créditos a sus asociados. Para ello cuenta con suficiente efectivo en bancos e inversiones de fácil realización. La Administración controla el flujo de efectivo semanalmente, para mantener un control en cuanto a los orígenes y usos de los fondos.

El detalle de la recuperación de los activos financieros de la Asociación al 30 de setiembre de 2011 es el siguiente:

Activos Financieros	Tasa	Menos de 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 Meses a 1 Año	Más de 1 Año	Total	Valor Razonable
Instrumentos que no generan tasas de interés		¢ 456.501.886	¢ 102.340.979	¢ 3.442.219		¢ 562.284.994	¢ 562.284.994
Instrumentos que generan tasas de interés	Entre 1,91% y 33%	<u>2.464.509.867</u>	<u>1.841.735.610</u>	<u>1.855.471.545</u>	<u>¢13.105.963.956</u>	<u>19.267.680.978</u>	<u>19.355.341.084</u>
Total		<u>¢2.921.011.753</u>	<u>¢1.944.076.589</u>	<u>¢1.858.913.674</u>	<u>¢13.105.963.956</u>	<u>¢19.829.965.972</u>	<u>¢19.917.626.078</u>

Al 30 de setiembre de 2011, el valor de mercado de las inversiones mantenidas al vencimiento asciende a ¢5.969.661.282 las cuales de acuerdo con lo indicado en la Nota 1c, se registran al costo y se valúan por el método de costo amortizado.

El detalle de los pagos programados de los pasivos financieros al 30 de setiembre de 2011 es el siguiente:

Pasivos Financieros	Tasa	Menos de 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 Meses a 1 Año	Más de 1 Año	Total	Valor Razonable
Instrumentos que no generan tasas de interés		¢ 36.445.387	¢ 935.700		¢103.162.569	¢140.543.656	¢140.543.656
Instrumentos que generan tasas de interés	Entre 3% y 5%	<u>104.499.323</u>	<u>194.848.930</u>	<u>¢52.299.571</u>	<u>_____</u>	<u>351.647.825</u>	<u>351.647.825</u>
Total		<u>¢140.944.710</u>	<u>¢195.784.630</u>	<u>¢52.299.571</u>	<u>¢103.162.569</u>	<u>¢492.191.481</u>	<u>¢492.191.481</u>

El detalle de la recuperación de los activos financieros de la Asociación al 30 de setiembre de 2010 es el siguiente:

Activos Financieros	Tasa	Menos de 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 Meses a 1 Año	Más de 1 Año	Total	Valor Razonable
Instrumentos que no generan tasas de interés		¢ 466.066.395	¢ 37.383.511	¢ 59.389.573	¢ 5.035.409	¢ 567.874.588	¢ 567.874.588
Instrumentos que generan tasas de interés	Entre 7% y 33%	<u>734.812.710</u>	<u>1.552.897.563</u>	<u>2.929.989.451</u>	<u>10.414.983.848</u>	<u>15.632.683.572</u>	<u>15.764.380.925</u>
Total		<u>¢1.200.879.105</u>	<u>¢1.590.281.074</u>	<u>¢2.989.378.724</u>	<u>¢10.420.019.257</u>	<u>¢16.200.558.160</u>	<u>¢16.341.405.513</u>

Al 30 de setiembre de 2010, el valor de mercado de las inversiones mantenidas al vencimiento asciende a ¢4.871.450.649, las cuales de acuerdo con lo indicado en la Nota 1c, se registran al costo y se valúan por el método de costo amortizado.

El detalle de los pagos programados de los pasivos financieros al 30 de setiembre de 2010 es el siguiente:

Pasivos Financieros	Tasa	Menos de 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 Meses a 1 Año	Más de 1 Año	Total	Valor Razonable
Obligaciones que no generan tasas de interés		¢ 24.049.452	¢ 1.696.423		¢111.104.945	¢136.850.820	¢136.850.820
Obligaciones que generan tasas de interés	4,76%	<u>81.920.614</u>	<u>140.375.495</u>	<u>¢41.207.250</u>		<u>263.503.359</u>	<u>136.850.820</u>
Total		<u>¢105.970.066</u>	<u>¢142.071.918</u>	<u>¢41.207.250</u>	<u>¢111.104.945</u>	<u>¢400.354.179</u>	<u>¢400.354.179</u>

- d. **Riesgo de Tasa de Interés** - Al 30 de setiembre de 2011, si las tasas de interés de la cartera de crédito en esa fecha hubieran sido 0,25% menores o mayores, y todas las demás variables hubiesen permanecido constantes, el excedente neto y resultados integral del año se hubiesen incrementado o disminuido en ¢28.776.443.

18. RESERVA DE LIQUIDEZ

Las regulaciones de política monetaria emitida por el Banco Central de Costa Rica obligan a las asociaciones solidaristas a crear una reserva de liquidez sobre sus captaciones (ahorro personal y ahorro voluntario). Según establecen las regulaciones la Asociación debe:

- Mantener la reserva de liquidez identificada en una inversión transitoria debidamente respaldada.
- Informar en forma semestral a la SUGEF sobre la situación de la reserva de liquidez, según formato pre-establecido por el Banco Central.

Dicha resolución rige a partir del 23 de diciembre de 1998. Al 30 de setiembre de 2011 y 2010, la situación de la reserva es la siguiente:

	2011	2010
Inversiones reserva de liquidez	¢1.540.700.000	¢1.229.300.000
Reserva de liquidez según ley	<u>1.208.965.688</u>	<u>1.076.955.696</u>
Exceso de inversión sobre reserva de liquidez	<u>¢ 331.734.312</u>	<u>¢ 152.344.304</u>

19. EXCEDENTES POR DISTRIBUIR

Los excedentes del año 2010 se distribuyeron en un 100%, una vez aplicados los porcentajes de capitalización establecidos en los estatutos de constitución, Artículo No.5, inciso g., que indica que el cálculo de la distribución de los excedentes se realiza de forma anual y con base en el saldo acumulado del ahorro obligatorio y aporte patronal.

20. REGULACIONES EN COSTA RICA PARA LAS ASOCIACIONES SOLIDARISTAS

Las principales disposiciones que regulan las asociaciones solidaristas, están contenidas en la Ley de Asociaciones Solidaristas No.6970 y sus Reformas, Código de Comercio, Regulaciones de Políticas Monetarias dictadas por el Banco Central de Costa Rica y supervisadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras.

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan a continuación:

	Notas	2011	2010
CSS Agencia de Seguros, S.A.:			
Adquisición de participación	9	<u>¢21.000.000</u>	<u>¢</u>
Aporte adicional de capital	9	<u>¢</u>	<u>¢300.000</u>
Cuentas por pagar		<u>¢ 1.545.000</u>	<u>¢</u>
Ingresos	8	<u>¢ 874.117</u>	<u>¢</u>

22. CONTRATOS

Contrato para Emisión Conjunta de Tarjeta de Crédito - Este contrato fue constituido con Banco HSBC (Costa Rica), S.A. 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; dicha tarjeta es otorgada y opera bajo las condiciones que la Asociación fije para sus asociados, y el riesgo crediticio es asumido en su totalidad por la Asociación. 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 Asociación se obliga a otorgar una garantía inicial de US\$25,000 (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. Al 30 de setiembre de 2011, la Asociación mantiene pignorado como garantía ante el Banco HSBC (Costa Rica), S.A. un certificado de inversión por ¢42.370.000 (Nota 3), el cual fue adquirido el 16 de diciembre de 2010 y tiene vencimiento al 16 de diciembre de 2011. Con este certificado la Asociación cumple y excede la garantía pactada en el contrato.

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 cuenta 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 Asociación, momento a partir del cual esta 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 la Asociación la suma que deba pagar la compañía procesadora de sus tarjetas de crédito.

La Asociación establece la tasa de interés que cobrará a los asociados, así como el margen de ganancia de la intermediación, que para el 2011 y 2010 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 cinco por ciento (5%) anual de tasa de interés para HSBC pagaderos en forma mensual, así como el cincuenta por ciento (50%) de los cobros de la membresía. La Asociación tiene derecho a percibir un cincuenta por ciento (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 12 de agosto de 2011, la Asociación realizó una reunión con el Banco HSBC (Costa Rica), S.A.; en la cual la entidad financiera manifestó la intención de no renovar el presente contrato. A la fecha del informe de los auditores independientes, la Asociación se encuentra realizando negociaciones para determinar el modelo a seguir en este producto.

Contrato de Suscripción por Compra de Acciones Preferentes Ad Astra Rocket Company - El 30 de setiembre de 2009 la Asociación compró 10 acciones Serie B preferencial de la empresa Ad Astra Rocket Company, por un monto total de US\$212,000. Posteriormente el 27 de enero de 2010 se firma un nuevo contrato para la compra de una acción adicional Serie B preferente, por un monto de US\$27,510.

El 10 de febrero de 2010, la Asociación recibió una notificación de Ad Astra Rocket Company, indicando que una vez que se obtuviera la autorización para realizar la oferta pública restringida en Costa Rica, se ejercerá el derecho como emisor de convertir sus acciones preferentes en acciones comunes, a razón de 1 acción preferente por 3.000 acciones comunes, así como la indicación del establecimiento de un “lock up” o limitación para la negociación o venta de las acciones comunes en el mercado secundario, por un plazo de 18 meses a partir de la autorización por parte de la Superintendencia General de Valores.

El 25 de octubre de 2010, la Asociación recibe la notificación de que Ad Astra Rocket Company recibió la aprobación para realizar oferta pública restringida de sus acciones el 28 de setiembre de 2010, razón por la cual se procede a realizar la conversión de las acciones preferentes Serie B a acciones comunes, pasando de 11 acciones preferentes, a un total de 33.000 acciones comunes, así como la aplicación del “lock up” para la negociación en el mercado secundarios de los valores hasta el 28 de marzo de 2012. Por lo tanto, a partir del mes de octubre del 2010, la Asociación empieza a realizar la valoración de sus acciones a precios de mercado, ya que estas acciones se comienzan a cotizar en mercados bursátiles activos.

Por lo anterior, al 30 de setiembre de 2011, la Asociación cuenta 33.000 acciones comunes, a un valor de mercado de US\$12, equivalentes a una inversión de US\$396,000 (¢200.970.000), la cual la Asociación la mantiene bajo la categoría de disponible para la venta (Nota 3).

Durante el período 2011, el efecto por valoración de esta inversión representó la suma de ¢79.680.470.

Contrato de Alianza Estratégica para el Desarrollo de Proyectos Inmobiliarios y Contrato de Administración - El 3 de mayo de 2011, la Asociación en conjunto con la Asociación Solidarista de Empleados de Corporación de Supermercados Unidos, S.A., Asociación Solidarista de Colaboradores de Pipasa, S.A, Asociación Solidarista de Empleados de Taca Costa Rica y Subsidiarias, S.A. y la Asociación Solidarista de Empleados de Hewlett Packard Costa Rica, Ltda. y afines (“las Asociaciones”); firmaron un contrato de alianza estratégica para el desarrollo de proyectos inmobiliarios.

Dentro de los principales términos de esta alianza se encuentran:

- a. Invertir conjuntamente en la compra de bienes inmuebles, iniciando con la adquisición de la compra del inmueble con folio real No.054 (Nota 8).
- b. Los recursos que se generen producto del alquiler serán distribuidos proporcionalmente al porcentaje de propiedad del inmueble.
- c. Se nombrará a un administrador, pudiendo ser cualquiera de las asociaciones suscribientes, la cual se encargará de realizar las cobranzas de los alquileres a los arrendatarios y la distribución de los mismos entre los arrendantes. En donde los honorarios no podrán exceder el 5% del monto del alquiler mensual.

El 3 de mayo de 2011, las asociaciones suscribientes acuerdan que la Asociación Solidarista de Empleados de Componentes Intel de Costa Rica, S.A. y Afines, sea el administrador del proyecto, por lo que cobrará mensualmente la suma de un máximo del 5% del monto del alquiler recibido, en concepto de honorarios por los servicios prestados.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros fueron aprobados por la Administración, y autorizados para su emisión el 4 de noviembre de 2011.

* * * * *