

ASOCIACIÓN SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE LA NACIÓN,
SUBSIDIARIAS Y AFINES
(ASENACSA)

Estados Financieros

30 de setiembre del 2008 y del 2007

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
Boulevard Multiplaza
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 201-4100
Fax (506) 201-4131
Internet www.kpmg.co.cr

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Asociados
Asociación Solidarista de Empleados de
La Nación, Subsidiarias y Afines

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Asociación Solidarista de Empleados de La Nación, Subsidiarias y Afines (en adelante la Asociación) los cuales comprende los balances de situación al 30 de setiembre del 2008 y del 2007 y los estados conexos de excedentes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y 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. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a 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 acerca de 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.



-2-

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de 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 Asociación, 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 Asociación. 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 que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Asociación Solidarista de Empleados de La Nación, Subsidiarias y Afines al 30 de setiembre del 2008 y del 2007, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

7 de noviembre del 2008

San José, Costa Rica
Armín Campos
Miembro No. 663
Póliza No. R-1153
Vence el 30/09/2009

KPMG



Timbre de ¢1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE LA NACION
SUBSIDIARIAS Y AFINES (ASENACSA)
(San José, Costa Rica)

Balances de Situación

30 de setiembre del 2008 y 2007

<u>Activo</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 7)	¢	331.114.176	646.069.161
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (nota 8)		1.501.812.991	1.893.230.252
Documentos y cuentas por cobrar, neto (nota 9)		3.948.144.286	2.691.880.426
Intereses acumulados por cobrar (nota 10)		21.152.649	11.806.997
Inventarios		4.768.150	3.700.579
Gastos pagados por anticipado		1.086.547	909.735
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 11)		610.829.989	499.914.952
Inversiones a largo plazo (nota 12)		67.851.630	46.279.866
Otros activos (nota 13)		4.035.725	7.462.174
	¢	6.490.796.143	5.801.254.142
<u>Pasivo y Patrimonio</u>			
Cuentas por pagar (nota 14)	¢	124.956.978	47.518.240
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar (nota 15)		34.595.578	32.402.792
Documentos por pagar		1.746.673	6.385.282
Total pasivo		161.299.229	86.306.314
Obligaciones con asociados (nota 16)			
Aporte de asociados		2.608.872.689	2.282.346.227
Aportes patronales		2.556.700.418	2.213.936.482
Ahorro a la vista de asociados		838.995.450	698.899.492
Reserva para valoración de acciones		6.519.135	6.519.135
Excedentes por distribuir		318.409.222	513.246.492
Obligaciones con asociados, neto	¢	6.329.496.914	5.714.947.828
		6.490.796.143	5.801.254.142

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE
LA NACION, SUBSIDIARIAS Y AFINES (ASENACSA)

Estados de Excedentes

Años terminados el 30 de setiembre del 2008 y 2007

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos:		
Intereses sobre préstamos	¢ 491.312.836	439.792.059
Intereses sobre inversiones	44.015.150	195.154.721
Dividendos recibidos	170.558	56.769.657
Ingresos por venta de papel para reciclaje	237.271.993	197.956.675
Ingresos por venta en cafetería	318.671.126	262.487.973
Ingresos por matrícula y mensualidad del centro infantil	70.577.728	61.514.274
Subtotal	<u>1.162.019.391</u>	<u>1.213.675.359</u>
Otros ingresos:		
Ingresos por ferias	12.637.183	10.058.887
Otras actividades	107.863.560	43.802.301
Total otros ingresos	<u>120.500.743</u>	<u>53.861.188</u>
Total ingresos	<u>1.282.520.134</u>	<u>1.267.536.547</u>
Gastos:		
Costo de mercadería vendida por venta de papel para reciclaje	55.472.379	51.401.132
Costo de mercadería vendida cafetería	199.959.341	142.016.101
	<u>255.431.720</u>	<u>193.417.233</u>
Gastos generales y administrativos (nota 17)	<u>610.445.560</u>	<u>480.732.297</u>
Gastos financieros:		
Interés	78.957.712	68.539.861
Comisiones	3.860.006	604.589
Diferencial cambiario	3.870.749	804.791
	<u>86.688.467</u>	<u>69.949.241</u>
Otros gastos	<u>11.545.165</u>	<u>10.191.284</u>
Total gastos	<u>964.110.912</u>	<u>754.290.055</u>
Excedentes netos - Obligaciones con Asociados	¢ <u>318.409.222</u>	<u>513.246.492</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE LA NACIÓN,
SUBSIDIARIAS Y AFINES (ASENACSA)

Estados de Flujos de Efectivo

Año terminado el 30 de setiembre del 2007

Fuentes (usos) de efectivo:	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Actividades de operación:		
Excedentes netos - Obligaciones con Asociados (nota 16)	¢ 318.409.222	513.246.492
Partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Estimación para préstamos de dudoso cobro (nota 9)	5.690.135	6.959.224
Depreciación y amortizaciones	38.296.441	23.418.949
Aumento en la reserva para valoración de acciones	-	41.710.779
Ganancia en venta en acciones de La Nación, S.A.	-	(55.744.531)
Ganancia en venta de activo fijo	(90.514.562)	(28.285.343)
Efectivo provisto por las operaciones	<u>271.881.236</u>	<u>501.305.570</u>
Efectivo provisto por (usado) para cambios en:		
Documentos, cuenta e intereses por cobrar, neto	(1.271.299.647)	(397.470.216)
Inventarios	(1.067.571)	918.821
Gastos pagados por anticipado	(176.812)	92.536
Cuentas por pagar y ahorros	77.438.738	16.552.474
Otros pasivos y gastos acumulados	(2.445.823)	(2.900.626)
Obligaciones con asociados:		
Aportes de asociados y patronales	2.825.249.440	2.574.996.300
Liquidaciones y retiros	(2.015.863.084)	(1.785.454.178)
Distribución de excedentes	(513.246.492)	(525.955.891)
Efectivo neto provisto por (usado para) las operaciones	<u>(629.530.015)</u>	<u>382.084.790</u>
Efectivo provisto por (usado para) actividades de inversión:		
Inversión en activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	391.417.261	(298.952.171)
Adiciones de mobiliario y equipo de oficina	(193.298.772)	(138.046.763)
Proveniente de la venta y retiros de activo fijo	134.601.856	64.236.949
Aumento en inversiones a largo plazo	(21.571.764)	19.408.753
Aumento en otros activos	3.426.449	1.520.788
Efectivo neto provisto por (usado por) las actividades de inversión	<u>314.575.030</u>	<u>(351.832.444)</u>
Aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo	(314.954.985)	30.252.345
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	646.069.161	615.816.816
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>¢ 331.114.176</u>	<u>646.069.161</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

30 de setiembre del 2008
(Con cifras correspondientes del 2007)

(1) Entidad que reporta

La Asociación Solidarista de Empleados de La Nación, Subsidiarias y Afines (la Asociación) es una entidad jurídica independiente. Sus actividades principales son la promoción del ahorro y otorgamiento de préstamos a empleados asociados, desarrollo de actividades de ahorro e inversión, así como la prestación de servicios.

La Asociación fue constituida en agosto de 1961 y se encuentra organizada como una Asociación Solidarista, de acuerdo a las disposiciones de la ley No. 6970 del 1 de noviembre de 1984 denominada Ley de Asociaciones Solidaristas y su Reglamento.

La Asociación es una entidad jurídica independiente. Su financiamiento proviene del ahorro ordinario y extraordinario de sus asociados, el cual está constituido por el 8% del salario mensual de cada uno de ellos, y de los aportes de La Nación, S.A., por un 5,33% del total de los salarios. Estos fondos se destinan principalmente a ejecutar, entre otras, las operaciones siguientes:

- Otorgamiento de préstamos a los asociados
- Inversiones en valores negociables
- Prestación de servicios a La Nación, S.A.
- Actividades diversas de naturaleza social, cultural y recreativa.

Entre los servicios que brinda está el Centro Infantil, el cual ofrece los niveles de sala cuna, maternal, pre-kinder, kinder y preparatoria, para los hijos de los asociados.

Los gastos generales y administrativos de la Asociación se cubren con los ingresos provenientes de operación financiera principalmente.

El total de asociados es de aproximadamente 1.329 (1.256 en el 2007).

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

(2) Base de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

(b) Base de medición

Los estados financieros se presentan sobre la base de costo histórico, con las excepciones siguientes:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Los registros de contabilidad de la Asociación, se mantienen en colones, la unidad monetaria de la República de Costa Rica y su moneda funcional.

(d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones y los supuestos son revisados sobre una base recurrente. Los ajustes a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada si esa revisión solo afecta ese período, o en el período de revisión y períodos futuros si la revisión afecta ambos.

La información relacionada con las principales áreas en donde la estimación y el juicio crítico en la aplicación de políticas de contabilidad tienen un efecto significativo en los montos reflejados en los estados financieros, se describe en la nota 21, para la valuación de instrumentos financieros.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

(3) Políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad que se mencionan adelante han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en esos estados financieros.

(a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha de reporte, son traducidas a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de compra y de venta, respectivamente, vigente a esa fecha.

(b) Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados comprenden préstamos por cobrar a asociados y cuentas por cobrar comerciales, efectivo, documentos por pagar, cuentas por pagar comerciales y otras.

Los instrumentos financieros no derivados son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuible a la compra o emisión de éste.

Los instrumentos financieros se reconocen en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando vence o cuando se transfiere (venta). En el caso de pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Un instrumento es clasificado como activo financiero al valor razonable con cambios en resultados si es mantenido para su negociación o ha sido designado como tal desde su reconocimiento inicial. Esos instrumentos financieros son designados al valor razonable a través de cambios resultados si la Asociación administra tales inversiones y realiza decisiones de compra y venta en base en sus valores razonables, de acuerdo con la gestión de riesgos documentada o la estrategia de inversión de la Asociación. En su reconocimiento inicial, los costos atribuibles a las transacciones se reconocen en el estado de excedentes cuando se incurren. Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados se valoran al valor razonable y los cambios se reconocen en el estado de excedentes.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

Inversiones mantenidas al vencimiento

Si la Asociación tiene la intención y la habilidad para mantener inversiones mantenidas al vencimiento son clasificadas como inversiones mantenidas al vencimiento. Estas son medidas al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Asociación considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo de 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 que por su naturaleza han sido adquiridos y mantenidos por la Asociación para obtener rendimientos.

Documentos y Cuentas por Cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar son registrados al costo menos una estimación por posibles pérdidas sobre préstamos y cuentas de cobro dudoso. Los préstamos por cobrar corresponden a créditos fiduciarios, hipotecarios, de vivienda, de salud, de educación, y préstamos inmediatos (rápidos). Los créditos se otorgan a los asociados únicamente bajo las condiciones del reglamento de crédito aprobado por la Junta Directiva.

El repago de los préstamos se ejecuta mediante cuotas mensuales deducibles por planilla y cada cuota comprende el abono al principal y los intereses correspondientes sobre el saldo de capital adeudado.

Estimación para Documentos y Cuentas de Cobro Dudoso

La Asociación sigue la política de registrar una estimación para cuentas y préstamos de dudoso cobro, con base en una evaluación periódica del saldo de la cartera por cobrar. Esta evaluación considera aspectos tales como la capacidad de pago de los deudores, las garantías recibidas, la antigüedad de los saldos, informes de los asesores legales, y otras consideraciones de la Administración. El saldo obtenido de la política anterior es analizado para verificar su suficiencia. Las pérdidas en que se incurran en la recuperación de las cuentas por cobrar, se liquidan contra el saldo de la estimación.

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

Los porcentajes tomados como base para registrar la estimación para saldos de cobro dudoso se detallan a continuación:

Para créditos prendarios y fiduciarios:

0-30 días vencido:	0%
30-60 días vencido:	0,5%
60-90 días vencido:	1%
90-120 días vencido:	10%
120-150 días vencido:	20%
150-180 días vencido:	60%
Más de 180 días vencido:	100%

Para créditos hipotecarios:

0-30 días vencido:	0%
30-60 días vencido:	0,5%
60-90 días vencido:	1,0%
90-120 días vencido:	5,0%
120-150 días vencido:	10%
150-180 días vencido:	30%
Más de 180 días vencido:	50%

(c) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo, el cual no excede el valor de mercado (valor realizable neto) y se encuentra valuado al costo promedio. Corresponden a uniformes del centro infantil e inventarios de la cafetería.

(d) Propiedad, planta y equipo

(i) Reconocimiento y medición

Los inmuebles, mobiliario y equipo de oficina se presentan al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por el deterioro de activos. Los desembolsos por concepto de mantenimiento, reparaciones y mejoras menores, se cargan a los resultados de operación según se incurran.

Los terrenos y edificios comprenden principalmente las oficinas, el centro infantil y un local comercial.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

(ii) *Depreciación*

La depreciación es registrada en el estado de excedentes del período utilizando el método de suma de dígitos y línea recta, tanto para efectos financieros como fiscales, con la base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos.

Los porcentajes de depreciación utilizados se basan en las vidas útiles estimadas siguientes:

Edificios e instalaciones	50 años
Mejoras a terrenos	5 a 10 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Equipo de cómputo	3 años

(e) Deterioro de Activos

(i) *Activos financieros*

Un activo financiero se valora en cada fecha del balance para determinar si existe evidencia objetiva de un deterioro de valor. Un activo financiero se considera deteriorado si existe evidencia objetiva indicativa de que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del activo.

La pérdida por deterioro de valor en relación con activos financieros registrados a su costo amortizado, se calcula como la diferencia entre su valor en libros, y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectivo. Una pérdida por deterioro de valor en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos se valoran de forma individual para analizar su deterioro. El resto de activos financieros se evalúan en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en resultados. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en el patrimonio, se transfiere a resultados.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

Una pérdida por deterioro de valor se revierte si la reversión puede asignarse a un evento ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor. En el caso de activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son instrumentos de deuda, la reversión se reconoce en resultados. En el caso de activos financieros disponibles para la venta que son instrumentos de patrimonio, la reversión se reconoce directamente en el patrimonio.

(ii) *Activos no financieros*

El importe en libros de los activos no financieros de la Asociación, se revisan a cierre de cada ejercicio para determinar si existe algún indicio de deterioro de valor. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

(f) Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar se registran al costo.

(g) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación cuando adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. El valor estimado de esa provisión, se ajusta a la fecha del balance de situación afectando directamente el estado de excedentes.

(h) Provisión para Prestaciones Legales

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin justa causa, igual a 20 días de sueldo por cada año de servicio continuo, con un límite de ocho meses.

De acuerdo con esa Ley de Protección al Trabajador, todo patrono público o privado, deberá aportar un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores durante el tiempo que se mantenga la relación laboral y sin límite de años, a un fondo denominado Fondo de Capitalización Laboral. Tales aportes son recaudados por la Caja Costarricense de Seguro Social (C.C.S.S.), y posteriormente trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

(i) Aportes de Asociados

Corresponden a los aportes obligatorios y voluntarios que realizan los empleados, equivalentes a un porcentaje de su salario (véase nota 1).

En caso de retiro voluntario o despido de La Nación, S.A. el empleado tendrá derecho a retirar el saldo total de la cuenta individual de sus aportes personales, una vez deducidos los saldos de préstamos que pueda tener al momento de su retiro, y los aportes patronales.

(j) Aportes Patronales

Corresponde a los aportes efectuados por La Nación, S.A. equivalente a un porcentaje del salario mensual de los empleados asociados (véase nota 1-).

En caso de retiro por renuncia o despido con responsabilidad patronal de un asociado, la Asociación cancelará los aportes transferidos por La Nación S.A. Cualquier ajuste necesario para el pago de las prestaciones legales correspondientes será cancelado por La Nación, S.A.

En caso de retiro voluntario de la Asociación se le devolverá solamente el aporte personal y excedentes correspondientes a la fecha. El aporte patronal se quedará depositado en la Asociación y podrá ser utilizado en la liquidación del contrato del ex-asociado.

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

(k) Ahorro a la vista de asociados

Corresponden a los depósitos de ahorros voluntarios que realizan los asociados, para así tener un servicio complementario de ahorro voluntario a corto y o largo plazo.

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

La Asociación cuenta con cuatro tipos de ahorro para los asociados, con las siguientes características:

Ahorro adicional: Este es un ahorro a la vista el cual se puede retirar en el momento que el asociado lo desee o necesite.

Ahorro navideño: Este se retira durante el mes de diciembre, decisión conveniente, pues en esta época es cuando se tienen más gastos.

Ahorro escolar: Se retira durante los meses de enero y febrero, como su nombre lo dice es un ahorro que se puede utilizar para hacer las compras escolares y así suplir todos esos gastos en los que se incurre en esta época.

Ahorro en dólares: Este ahorro permite ir aumentando sus ganancias conforme al cambio del dólar, la fecha para retirarlo es trimestral y paga interés de acuerdo al tiempo que tenga de ahorrar el asociado.

(j) Reconocimiento de Ingresos

Los intereses recibidos de los préstamos por cobrar, se reconocen como ingresos cuando se devengan.

Los ingresos recibidos de fondos de inversión y de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, se reconocen como ingresos cuando se devengan.

En el caso de los servicios de la cafetería y papelería se reconocen cuando los productos son despachados a los clientes y se ha efectuado el traslado de dominio de la mercadería.

Los ingresos por servicios del centro infantil son reconocidos en el momento de prestación de servicios.

(m) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado excedentes en el momento en que se incurren, por el método de devengado.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

(n) Gastos financieros

Este rubro incluye los gastos asociados con intereses sobre los ahorros a la vista de asociados, los cuales se reconocen en el estado de excedentes conforme se incurren.

(o) Participación de los Empleados en los Excedentes de la Asociación

La distribución de excedentes se efectúa anualmente conforme lo estipula el artículo No. 9 de la Ley de Asociaciones Solidaristas No. 6970. Los excedentes generados por la Asociación al 30 de setiembre de cada año pertenecen a los asociados y el monto que le corresponde a cada uno, se determina con base en su participación en los aportes totales de la Asociación.

(s) Impuesto sobre la renta

La Asociación está exenta del pago del impuesto sobre la renta, pero debe presentar la declaración en forma anual, para lo cual goza del mismo plazo que el resto de entidades sujetas al pago del impuesto.

(t) Nuevas normas e interpretaciones

Algunas normas nuevas, reformas a las normas e interpretaciones aún no están vigentes para el año terminado el 30 de setiembre de 2008, por lo que aún no se han aplicado al preparar estos estados financieros de la Asociación. Esas normas se detallan como sigue:

- NIIF 8, *Segmentos de Explotación*, introduce el “enfoque de la gestión interna” para la información financiera por segmento. La NIIF 8, la cual es obligatoria para los estados financieros del 2009 de la Asociación, requiere revelar la información por segmentos de explotación, basada en los informes internos analizados periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de la Asociación para valorar el rendimiento del segmento y asignarles los recursos necesarios. No se espera que tenga impacto alguno en los estados financieros.

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

- NIC 23 revisada, *Costos por intereses*, elimina la opción de reconocer como gastos los costos por intereses y requiere que la entidad capitalice los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo como parte del costo de dicho activo. La NIC 23 revisada será obligatoria para los estados financieros del 2009 de la Asociación. No se espera que tenga impacto alguno en los estados financieros.
- CINIIF 11, NIF 2: *Transacciones con acciones propias y de la Asociación*, requiere que los convenios de pago basados en acciones, en los cuales la entidad recibe bienes o servicios en contraprestación de la entrega de sus propios instrumentos de capital sean reconocidos como transacciones de pagos basados en acciones, con independencia de cómo la Asociación ha adquirido los instrumentos de patrimonio. La CINIIF 11 será obligatoria para los estados financieros del 2008 y de aplicación retroactiva. No se espera que tenga impacto alguno en los estados financieros.
- CINIIF 12, *Acuerdos de concesión de servicios*, ofrece una guía para el reconocimiento y medición de ciertos asuntos que surgen de la contabilización de acuerdos de concesión de servicios entre el sector público y el sector privado. La CINIIF 12 será obligatoria para los estados financieros del 2008. No se espera que su aplicación tenga impacto alguno en los estados financieros.
- CINIIF 13, *Programas para cliente leales*, aborda la contabilización de entidades que operan, o bien participan en, programas para clientes leales ofrecidos a sus clientes. Se relaciona con programas por medio de los cuales el cliente puede canjear puntos por premios, tales como bienes o servicios gratuitos o con un descuento. La CINIIF 13 será obligatoria para los estados financieros del 2009 y se espera que su aplicación no tenga impacto significativo en los estados financieros.

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

- CINIIF 14, NIC 19, *Prestaciones diferidas, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción*, cuando los reembolsos o disminuciones en contribuciones futuras, relacionados con un activo por beneficio definido, deberían considerarse disponibles, y brinda una guía sobre el impacto de los requerimientos mínimos de financiamiento en esos activos. También abarca la situación en la que un requerimiento mínimo de financiamiento puede originar un pasivo. La CINIIF 14 será obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2008, con aplicación retroactiva. La Asociación aún no ha determinado el impacto potencial de esa interpretación.

(4) Determinación del valor razonable

Ciertas políticas y revelaciones contables de la Asociación requieren la determinación del valor razonable para los activos financieros y no financieros y pasivos. Los valores razonables han sido determinados para propósitos de medición y/o revelación, con base en los siguientes métodos. En donde aplique, la información adicional acerca de los supuestos hechos en la determinación de los valores razonables, es revelada en las notas específicas a cada activo o pasivo.

(i) *Inversiones en instrumentos financieros*

El valor razonable de los activos financieros reconocidos al valor razonable con cambios en resultados e inversiones disponibles para la venta, está determinado por la referencia a sus cotizaciones de precios de oferta, a la fecha de reporte.

(ii) *Documentos por cobrar*

El valor razonable estimado para los documentos por cobrar de los préstamos a más de un año, representa el monto descontado de los flujos de efectivos futuros estimados, tanto de principal como de intereses, que se esperan recibir. Los flujos de efectivos previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

(iii) *Cuentas por cobrar, cuentas por pagar y ahorros voluntarios*

El valor en libros de las cuentas por cobrar y por pagar y ahorros por pagar a menos de un año, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo.

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

(iv) *Ahorros a la vista de asociados*

El valor razonable estimado de los ahorros a la vista de asociados se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo.

(v) *Obligaciones a los asociados*

El valor en libros de las obligaciones con asociados se aproxima a su valor razonable, dado que su registro corresponde a la cantidad máxima a pagar por el rescate de los aportes realizados por los asociados.

(5) Administración de riesgos financieros

La asociación tiene la exposición a los siguientes riesgos del uso de sus instrumentos financieros:

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Esta nota presenta la información sobre la exposición de la Asociación a cada uno de los riesgos anteriores, los objetivos de la Asociación, políticas y procesos por medir y manejar el riesgo. Las revelaciones cuantitativas son incluidas en las notas a los estados financieros.

La Junta Directiva tiene la responsabilidad total por el establecimiento y vigilancia del marco conceptual de los riesgos de la Asociación. La Junta Directiva ha establecido para la concesión de créditos para sus asociados un Comité de Crédito, y para la administración de inversiones un Comité de Inversiones, responsables para desarrollar y supervisar las políticas de crédito e inversiones en instrumentos financieros de la Asociación. Estos comités informan regularmente a la Junta Directiva sobre sus actividades.

Las políticas de la administración sobre los riesgos de la Asociación son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Asociación y para establecer límites de riesgo apropiados y controles, y para supervisar los riesgos y la adhesión a los límites. Las políticas y sistemas son revisados regularmente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y en las actividades de la Asociación.

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

Riesgo crediticio

El riesgo del crédito es el riesgo de pérdida financiera de la Asociación si el asociado o contraparte de un instrumento financiero no cumplen con sus obligaciones contractuales.

La Administración ha desarrollado políticas para el otorgamiento de crédito mediante un reglamento de crédito. La exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente, de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. El crédito está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las referencias del cliente.

Los préstamos otorgados a sus asociados son garantizados hasta por un 100% del monto personal ahorrado, más rendimientos ganados sobre el aporte patronal. Todo préstamo que exceda el 100% del ahorro personal más rendimientos ganados sobre el aporte patronal, deberá tener una garantía complementaria ya sea fiduciaria, prendaria, hipotecaria. Además, un perito colegiado realiza los avalúos correspondientes y los estudios registrales. En caso de que el asociado dejase de laborar para la Compañía se aplicarán los saldos de sus deudas a la totalidad de sus ahorros personales.

La Asociación ha establecido una estimación para deterioro que representa su estimado de pérdidas incurridas respecto a los documentos y cuentas por cobrar.

La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Asociación no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando ellas vencen. El objetivo de la Asociación es asegurarse, hasta sea donde posible, que siempre tendrá la liquidez suficiente para cancelar sus obligaciones.

La Asociación utiliza diversas proyecciones financieras que le permitan manejar su flujo de efectivo operacional de forma tal que se asegure tener suficiente efectivo para cubrir sus necesidades operacionales incluyendo las obligaciones financieras.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de mercado

El riesgo del mercado es el riesgo de los cambios en los precios del mercado, como los tipos de cambio en moneda extranjera y la tasa de interés. El objetivo es manejar y controlar las exposiciones de riesgo de mercado dentro de los parámetros aceptables.

Riesgo de tipo de cambio

La Asociación incurre en riesgo de tipo de cambio por tener ahorros al vista de asociados en moneda extranjera; sin embargo sus activos en moneda extranjera son mayores cubriéndose dicho riesgo (véase nota 5).

Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo de que el valor de mercado o los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen como resultado de cambio en las tasas de interés de mercado.

La Asociación mantiene activos importantes representados principalmente por inversiones al valor razonable con efectos en resultados, documentos por cobrar a los asociados y ahorros a la vista de asociados, los cuales están sujetos a variaciones en las tasas de interés.

Otros riesgos de precios de mercado

La Asociación cuenta con un reglamento de inversiones en el mercado financiero bursátil, con un reglamento de inversiones a corto y largo plazo, así como un manual de políticas de inversión cuyo fin es procurar un adecuado equilibrio entre liquidez, seguridad y rentabilidad, estructurando un adecuado portafolio de inversiones que contribuya aumentar su rentabilidad de la asociación.

El manual de políticas de inversión considera los siguientes aspectos para minimizar los riesgos:

- En todas las inversiones se buscará el menor riesgo con la mejor rentabilidad. Se pretende un adecuado equilibrio entre estos dos factores, tratando de lograr un rendimiento adecuado, que no implique un alto riesgo.

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

- Se define como límite máximo de riesgo que está dispuesto a asumir la Asociación, el que califique a nivel de títulos del Gobierno de Costa Rica (en este caso AAA).
- En igualdad de circunstancias, o circunstancias similares, se dará preferencia a títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica o por el Banco Central de Costa Rica.
- Las inversiones se pueden realizar en moneda nacional o en divisas, recurriendo al mercado primario, secundario o ventanilla directa local. No obstante, en las condiciones actuales, se dará preferencia a las inversiones en colones costarricenses, hasta que se defina lo contrario según las condiciones de mercado y el comportamiento de la relación cambiaria.
- Todos los títulos permanecerán en custodia de CEVAL (Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores S.A.)

(6) Activos y Pasivos Monetarios en Dólares de los Estados Unidos de América

Un detalle de los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares de los Estados Unidos de América, es como sigue:

		<u>30 de setiembre de</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	9.268	13.482
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		<u>241.933</u>	<u>114.893</u>
		251.201	128.375
Pasivos:			
Ahorro a la vista de asociados		<u>(249.623)</u>	<u>(268.552)</u>
Exceso de pasivos sobre activos en US Dólares	US\$	<u>1.578</u>	<u>(140.177)</u>

Al 30 de setiembre del 2008, se utilizó el tipo de cambio de ¢549,59 y ¢559,26 (¢516,39 y ¢520,74 en el 2007) para valuar los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera. El efecto de la valoración de los activos y pasivos a moneda extranjera es de ingresos por ¢2.272.573 y gastos por ¢3.870.749 (¢1.038.574 y gastos por ¢233.783 en el 2007), los cuales se presentan netos en el estado de excedentes.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en se detallan como sigue:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Efectivo en cajas y bancos	¢ 139.084.220	138.448.647
Equivalente de efectivo:		
En colones:		
Sector Público:		
Fondos de inversión, en Banco Nacional, con un rendimiento del 2,86% anual (3,65% anual en el 2007)	2.945.356	178.055.853
Sector Privado:		
Fondos de inversión, en HSBC Sociedad de Fondos de Inversión	188.191.343	244.512.914
Fondos de inversión, en BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión	<u>893.257</u>	<u>85.051.747</u>
Subtotal	<u>192.029.956</u>	<u>507.620.347</u>
	<u>¢ 331.114.176</u>	<u>646.069.161</u>

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

(8) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se detallan como sigue:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Título de propiedad en Banco Nacional, BN Valores Puesto de Bolsa en colones, con un rendimiento entre 7,36% y 5,06% anual (3,65% en el 2007)	¢ 201.097.011	124.777.500
Bonos de emisión monetaria en HSBC Valores Puesto de Bolsa, S.A. colones con cero cupón	605.874.560	838.062.000
Bonos de deuda externa, en BAC San José Puesto de Bolsa, S.A. US dólares, con rendimientos del 1,47% anual.	-	59.829.766
Bonos de deuda externa, en BAC San José Puesto de Bolsa, S.A. colones, con rendimientos entre 7,36% y 4,83% anual (entre 7,36% y 13,71% en el 2007)	558.538.250	773.191.540
Bonos de deuda externa, en Banex Valores Puesto de Bolsa, S.A. US dólares con un rendimiento 9,34% anual (9,34% en el 2007)	135.303.170	96.369.446
Otros	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
	¢ <u>1.501.812.991</u>	<u>1.893.230.252</u>

Los bonos de emisión monetaria en HSBC Valores están denominados en colones costarricenses y cubren los requerimientos de la reserva de liquidez de la Asociación.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

(9) Documentos y Cuentas por Cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar se detallan así:

	<u>30 de setiembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Préstamos por cobrar:		
Préstamos personales	¢ 1.124.564.383	1.011.605.647
Préstamos vivienda	2.373.785.240	1.598.847.732
Préstamos vehículo	111.972.140	50.358.353
Cobro judicial	25.948.498	10.979.980
Subtotal	<u>3.636.270.261</u>	<u>2.671.791.712</u>
Menos:		
Estimación para préstamos de recuperación		
Dudosa	<u>(18.551.635)</u>	<u>(12.861.500)</u>
Total préstamos por cobrar, neto	<u>3.617.718.626</u>	<u>2.658.930.212</u>
Cuentas por cobrar:		
Kimberly Clark de Costa Rica S.A	15.280.459	11.782.509
Payca, Papeles y Cartones, S.A.	6.716.227	7.760.998
Producciones Talamanca Verde, S.A.	300.000.000	-
Póliza de flotilla de autos-asociados	2.667.232	2.932.991
Estudiantes del Centro Infantil	-	1.043.000
Otras cuentas por cobrar	5.761.742	9.430.717
Total cuentas por cobrar	<u>330.425.660</u>	<u>32.950.215</u>
Total	¢ <u>3.948.144.286</u>	<u>2.691.880.427</u>

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

Los préstamos por cobrar están denominados en colones costarricenses. Las tasas de interés, garantías y los plazos de vencimiento por tipo de crédito están reglamentados. Un resumen de las condiciones vigentes al 30 de setiembre del 2008 se presenta a continuación:

<u>Tipo de crédito</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Plazo de Vencimiento</u>
Préstamos personales	22%	Ahorro personal	Máximo 5 años
Préstamos personales	26%	Fiduciaria o prendaria	Máximo 5 años
Préstamos vehículo	16% - 18%	Prendaria	4-10 años según el año del vehículo
Préstamos vivienda	12 %	Hipotecaria	Máximo 30 años
Préstamos administrativos	28%	Letra de cambio	Máximo 4 quincenas

El cobro de los préstamos se realiza por deducciones directas hechas a través de las planillas de La Nación, S.A. Estos préstamos se encuentran garantizados por los ahorros del asociado y garantías fiduciarias e hipotecarias, según sea el tipo de préstamo.

En el caso en que un asociado sea despedido o renuncie, los documentos por cobrar se cancelan en forma inmediata; en aquellos casos en que no sean cancelados se pueden cancelar por el monto adeudado.

El movimiento de la estimación por incobrables de cartera de créditos es como sigue:

Saldo al 30 de setiembre del 2006	¢	15.589.089
Incremento con cargo a resultados		6.959.224
Liquidación de cuentas malas		(9.686.813)
Saldo al 30 de setiembre del 2007		<u>12.861.500</u>
Incremento con cargo a resultados		9.501.320
Liquidación de cuentas malas		(3.811.185)
Saldo al 30 de setiembre del 2008	¢	<u>18.551.635</u>

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

La cuenta por cobrar a Producciones Talamanca Verde, S.A. esta respaldada por una letra de cambio, con vencimiento al 16 de junio del 2009 y devenga una tasa de interés del 9,50% anual.

(10) Intereses Acumulados por Cobrar

Los intereses acumulados por cobrar se detallan como sigue:

	<u>30 de setiembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Intereses sobre inversiones	¢ 13.314.809	8.191.890
Intereses sobre préstamos	7.572.795	3.415.947
Intereses moratorios	265.045	199.160
	¢ 21.152.649	11.806.997

(11) Inmuebles. Mobiliario y Equipo

Los inmuebles, mobiliaria y equipo se detallan a continuación:

		<u>Saldo al 30 de</u> <u>setiembre de</u> <u>2007</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Trasposos</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al 30</u> <u>setiembre de</u> <u>2008</u>
Costo:						
Terrenos	¢	163,961,747	147,211,581	-	(42,861,158)	268,312,170
Edificios y mejoras		200,387,973	101,388,481	125,363,596	(104,386,987)	322,753,063
Equipo de computo		16,924,590	13,713,693		(10,244,806)	20,393,477
Mobiliario y equipo oficina		73,070,614	50,360,293	17,399,686	(58,253,297)	82,577,296
Vehículos			3,208,650			3,208,650
Obras en proceso		<u>110,763,963</u>	<u>38,262,473</u>	<u>(142,763,282)</u>	<u>(6,263,154)</u>	<u>-</u>
Total costo	¢	<u>565,108,887</u>	<u>354,145,171</u>	<u>-</u>	<u>(222,009,402)</u>	<u>697,244,656</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios e instalaciones		(24,544,960)	(7,964,027)	-	2,394,616	(30,114,371)
Equipo de computo		(8,642,598)	(5,519,368)	-	1,402,391	(12,759,575)
Mobiliario y Ensures		(32,006,376)	(16,998,856)	-	8,258,669	(40,746,563)
Vehículos		-	<u>(2,796,401)</u>	-	<u>2,243</u>	<u>(2,794,158)</u>
Total depreciación	¢	<u>(65,193,934)</u>	<u>(33,278,652)</u>	<u>-</u>	<u>12,057,919</u>	<u>(86,414,667)</u>
Valor en libros	¢	<u>499,914,953</u>	<u>320,866,519</u>	<u>-</u>	<u>(209,951,483)</u>	<u>610,829,989</u>

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

(12) Inversiones a Largo Plazo

Las inversiones a largo plazo de detallan así:

		<u>30 de setiembre de</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Acciones de La Nación S.A.	¢	8.519.768	7.918.755
Urbanismo (Planes del INVU)		49.514.028	37.575.111
Acciones en Waterland		786.000	786.000
Acciones comercializadora de seguros		<u>9.071.834</u>	<u>-</u>
	¢	<u><u>67.851.630</u></u>	<u><u>46.279.866</u></u>

La inversión en acciones de La Nación. S.A (entidad pública regulada por la Superintendencia General de Valores, la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica. S.A., y la Ley Reguladora de Mercado de Valores) corresponden 812.180 acciones comunes, con valor nominal de ¢1.00 cada una y con un valor de mercado de ¢10.49 cada una (¢9,75 en el 2007). Al 30 de setiembre del 2008, la Asociación no reconoció obligaciones con asociados por la valuación de esas inversiones a precios de mercado mientras que al 30 de setiembre de 2007 se reconocieron ¢6.519.135 y adicionalmente se realizaron ganancias por disposición en venta de acciones por un monto de ¢55.744.531 en ese mismo año. Asimismo, se registró una ganancia por un monto de ¢41.710.779 en el 2007, correspondiente a dividendos recibidos de La Nación S.A.

(13) Otros Activos

Los otros activos se detallan así:

		<u>30 de setiembre de</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Software-Neto	¢	3.793.203	7.194.652
Depósito en garantía		<u>242.522</u>	<u>267.522</u>
	¢	<u><u>4.035.725</u></u>	<u><u>7.462.174</u></u>

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

(14) Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales se detallan como sigue:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Excedentes por pagar	¢ 5.988.709	6.729.215
Prestamos pendientes de entregar	102.896.991	-
Proveedores	3.429.220	7.251.800
Cheques anulados	1.605.923	2.772.396
La Nación S.A.	1.381.594	18.301.333
Otras cuentas por pagar	<u>9.654.541</u>	<u>12.463.496</u>
	¢ <u>124.956.978</u>	<u>47.518.240</u>

(15) Gastos Acumulados y Otros

Los gastos acumulados y otros se detallan como sigue:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Retenciones a asociados	¢ 1.511.921	5.626.287
Cuotas patronales por pagar	6.995.569	8.417.571
Aguinaldo por pagar	16,160,793	13.899.553
Provisión para prestaciones legales	6.712.502	4.110.187
Otras cuentas	<u>3.214.793</u>	<u>349.194</u>
	¢ <u>34.595.578</u>	<u>32.402.792</u>

(16) Obligaciones con asociados

Las obligaciones con asociados de la Asociación están formadas por los siguientes recursos económicos:

- Aportes de Asociados: constituido por un 5% del salario mensual más los aportes voluntarios de cada uno de los asociados.
- Aportes Patronales: aportes de La Nación. S.A. equivalentes al 5,33% del total de los salarios reportados a la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS).

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

Los ahorros a la vista de asociados se detallan como sigue:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Adicional	¢ 388.892.176	393.535.961
Escolar	56.087.356	32.582.941
Navideño	254.411.815	132.934.707
Dólares	<u>139.604.103</u>	<u>139.845.883</u>
	<u>¢ 838.995.450</u>	<u>698.899.492</u>

La Asociación cuenta con cuatro tipos de ahorro para los asociados, con las siguientes características:

Ahorro adicional: Este es un ahorro a la vista el cual se puede retirar en el momento que el asociado lo desee o necesite. Los intereses que genera van de acuerdo al siguiente esquema:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
De 1 a 100 mil colones	5,00%	8,00%
De 100.001 a 250 mil colones	5,50%	8,50%
De 250.001 a 750 mil colones	5,75%	8,75%
Más de 750 mil colones	6,00%	9,00%

Ahorro navideño: Este se retira durante el mes de diciembre. El interés que paga es de 8% sobre cualquier monto (11% en el 2007).

Ahorro escolar: Se retira durante los meses de enero y febrero, es el ahorro que se puede utilizar para hacer las compras escolares y así suplir los gastos en que los asociados incurren en esta época. La tasa que se paga es de 8% sobre cualquier monto (11% en el 2007).

Ahorro en US dólares: Este ahorro permite ir aumentando sus ganancias conforme al tipo de cambio del US dólar, la fecha para retirarlo es trimestral y paga interés de acuerdo al tiempo que tenga de ahorrar el asociado. Las tasas son las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
3 meses	2,75%	2,00%
6 meses	2,75%	2,50%
12 meses	2,75%	3,00%

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE LA NACIÓN,
SUBSIDIARIAS Y AFINES (ASENACSA)

Notas a los Estados Financieros

Las obligaciones con asociados se detallan como sigue:

	Aportes de asociados	Aporte patronales	Ahorro a la vista de asociados	Reserva para valoración de acciones	Excedentes por distribuir	Total patrimonio
Saldos al 30 de setiembre del 2006	¢ 1.938.144.719	1.928.510.113	538.985.247	20.552.887	525.955.892	4.952.148.858
Aportes recibidos	880.221.616	595.738.617	-	-	-	1.475.960.233
Devolución de aportes	(536.020.108)	(310.312.248)	-	-	-	(846.332.356)
Aportes recibidos por ahorro a la vista	-	-	1.099.036.067	-	-	1.099.036.067
Retiro por ahorro a la vista	-	-	(939.121.822)	-	-	(939.121.822)
Distribución de excedentes	-	-	-	-	(525.955.892)	(525.955.892)
Aumento a la reserva para valoración de acciones	-	-	-	41.710.779	-	41.710.779
Realización de reserva para valoración de acciones	-	-	-	(55.744.531)	-	(55.744.531)
Excedentes del año	-	-	-	-	513.246.492	513.246.492
Saldos al 30 de setiembre del 2007	2.282.346.227	2.213.936.482	698.899.492	6.519.135	513.246.492	5.714.947.828
Aportes recibidos	796.948.721	561.022.595	-	-	-	1.357.971.316
Devolución de aportes	(470.422.259)	(218.258.659)	-	-	-	(688.680.918)
Aportes recibidos por ahorro a la vista	-	-	1.467.278.124	-	-	1.467.278.124
Retiro por ahorro a la vista	-	-	(1.327.182.166)	-	-	(1.327.182.166)
Distribución de excedentes	-	-	-	-	(513.246.492)	(513.246.492)
Aumento a la reserva para valoración de acciones	-	-	-	-	-	-
Realización de reserva para valoración de acciones	-	-	-	-	-	-
Excedentes del año	-	-	-	-	318.409.222	318.409.222
Saldos al 30 de setiembre del 2008	¢ <u>2.608.872.689</u>	<u>2.556.700.418</u>	<u>838.995.450</u>	<u>6.519.135</u>	<u>318.409.222</u>	<u>6.329.496.914</u>

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

(17) Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan como sigue:

	30 de setiembre	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Salarios y relacionados:		
Salarios	¢ 212.559.977	180.068.823
Vacaciones	<u>1.612.543</u>	<u>1.714.272</u>
Subtotal	<u>214.172.520</u>	<u>181.783.095</u>
Cargas sociales:		
Cuotas del seguro social	49.875.773	42.090.022
Cesantía	17.909.034	15.571.217
Aguinaldo	17.731.593	15.022.324
Preaviso	1.365.698	1.312.218
Riesgos de trabajo	<u>2.488.412</u>	<u>2.109.143</u>
Subtotal	<u>89.370.510</u>	<u>76.104.924</u>
Depreciaciones y amortizaciones	<u>26.378.015</u>	<u>23.418.949</u>
Gastos generales:		
Mantenimiento	17.937.592	9.540.464
Comunicaciones	2.111.917	2.374.661
Servicios y suministros	24.110.265	19.262.604
Viajes y transportes	813.595	448.900
Honorarios profesionales	27.421.036	12.147.794
Uniformes	1.797.623	2.897.004
Otros	<u>19.873.204</u>	<u>20.110.499</u>
Subtotal	<u>94.065.232</u>	<u>66.781.926</u>
Estimación para cuentas de dudoso		
Cobro	8.465.027	704.582
Beneficios Sociales	<u>177.994.256</u>	<u>131.938.821</u>
Subtotal	<u>186.459.283</u>	<u>132.643.403</u>
 Total gastos generales y administrativos	 ¢ <u>610.445.560</u>	 <u>480.732.297</u>

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

(18) Impuestos

Los artículos 3 y 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 23 de la Ley antes mencionada, establece que las asociaciones solidaristas deben retener y cancelar un 5% de impuesto sobre la renta sobre los excedentes pagados a sus asociados.

(19) Reserva de Liquidez

De acuerdo con las Regulaciones de Política Monetaria dictadas por el Banco Central de Costa Rica, según lo establecido en la ley No. 7558 del 27 de noviembre de 1995, las asociaciones solidaristas deben mantener una reserva de liquidez sobre la totalidad de los aportes de los trabajadores y cualquier captación de ahorro voluntario por parte de los asociados, porcentaje que se ajusta gradualmente con el Título VI de las Regulaciones de Política Monetaria. Al 30 de setiembre del 2008 el porcentaje vigente de liquidez es de un 15% anual (15% anual en el 2007). La Asociación mantiene esta reserva de liquidez a través de las inversiones mantenidas en HSBC Valores Puesto de Bolsa. S.A., la cual asciende a ¢614.191.100 y ¢833.970.600 al 30 de setiembre del 2008 y del 2007, respectivamente.

La disponibilidad y el tipo de inversión están regulados por el Banco Central de Costa Rica y en ningún caso se podrá aplicar la reserva para financiar el capital de trabajo de la Asociación.

(20) Contratos de Compra y Venta de Papel Periódico

Al 30 de setiembre del 2008 y del 2007, la Asociación mantiene con Kimberly Clark de Costa Rica, S.A. un contrato de compra y venta de papel periódico de desechos de los procesos de producción y devolución de La Nación, S.A.

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

(21) Instrumentos financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren ciertas revelaciones de los instrumentos financieros, que se relacionan con diferentes riesgos que afectan a la Asociación, tales riesgos son: riesgo crediticio, de tasa de interés y de mercado.

Riesgo crediticio

La Administración ha desarrollado políticas para el otorgamiento de crédito. La exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente, de acuerdo con 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 y las referencias del cliente. Al 30 de setiembre del 2008, no existe una concentración importante de riesgo crediticio.

La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero.

Riesgo de tasa de interés

La Asociación mantiene activos y pasivos importantes representados principalmente por equivalentes de efectivo, inversiones y préstamos a los asociados y ahorros a la vista de asociados, respectivamente, los cuales están sujetas a variaciones en las tasas de interés.

Con relación a los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones con cargos financieros, respectivamente, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 30 de setiembre del 2008 y los períodos de revisión de esas tasas:

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

	<u>Nota</u>	Tasa de interés efectiva <u>anual</u>	<u>Total</u>	De 0 a 3 <u>meses</u>	De 3 a 12 <u>meses</u>	Más de 12 <u>meses</u>
Equivalentes de efectivo	7	2,86% anual en colones	¢ <u>331.114.176</u>	<u>331.114.176</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	8	9,34% anual en dólares y entre 4,83% y 15,45% anual en colones	¢ <u>1.501.812.991</u>	<u>-</u>	<u>135.303.170</u>	<u>1.366.509.821</u>
Documentos por cobrar	9	Entre 12% y 28% anual en colones	¢ <u>3.617.718.626</u>	<u>-</u>	<u>3.617.718.626</u>	<u>-</u>
Ahorros a la vista de los asociados	16	Entre 2% y 3% anual en dólares y entre 5% y 8% anual en colones	¢ <u>838.995.450</u>	<u>-</u>	<u>838.995.450</u>	<u>-</u>

Riesgo de tipo de cambio

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar, ahorros a la vista de los asociados, denominados en US dólares, principalmente, son propensas a variaciones por tipo de cambio.

Valor justo de mercado de los instrumentos financieros

Las estimaciones de valor justo de mercado se realizan en un momento específico de tiempo, se basan en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de ofrecer para la venta en un momento dado, algún instrumento financiero.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra elementos inciertos y significativos de juicio; por lo tanto no pueden ser determinados con precisión.

Cambios en los supuestos podrían afectar significativamente las estimaciones. Los métodos y supuestos utilizados por la Asociación para establecer el valor justo de mercado de los instrumentos financieros se detallan como sigue:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo y activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los valores justos de mercado para los equivalentes de efectivo y activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, son determinados considerando el precio de referencia del instrumento publicado en la bolsa de valores y de sistemas electrónicos de información bursátil.

(b) Documentos por cobrar

El valor razonable estimado para los documentos por cobrar, representa el monto descontado de los flujos de efectivos futuros estimados, tanto de principal como de intereses, que se esperan recibir. Los flujos de efectivos previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

(c) Cuentas por cobrar, cuentas por pagar y ahorros a la vista de los asociados

El valor en libros de las cuentas por cobrar y por pagar y ahorros por pagar a menos de un año, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo.

(d) Documentos por pagar

El valor razonable estimado de los documentos por pagar es calculado considerando el monto descontado de los flujos de efectivo futuros estimados, tanto de principal como de intereses que se esperan realizar. Los flujos de efectivos previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

(Continúa)

ASOCIACION SOLIDARISTAS DE EMPLEADOS DE LA NACION,
SUBSIDIARIAS Y AFINES

Notas a los Estados Financieros

(e) Obligaciones con asociados

El valor en libros de las obligaciones con asociados se aproxima a su valor razonable dado que su registro corresponde a la cantidad máxima a pagar por el rescate de los aportes realizados por los asociados.

(f) Tasas de interés usadas en la determinación del valor justo

Las tasas de interés utilizadas por la Administración en la determinación de los valores justos de mercado de sus instrumentos financieros se detallan como sigue:

<u>Tipo de crédito</u>	<u>Tasa de interés anual promedio</u>
Préstamos hipotecarios	13,33%
Préstamos prendarios	21,33%
Préstamos personales	22,67%

El valor justo de mercado y el valor en libros de los montos mostrados en el balance de situación se detallan a continuación:

	<u>Nota</u>	<u>Valor justo</u>	<u>Valor en libros</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	6		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	8	331.114.176	331.114.176
Préstamos por cobrar	9	3.730.245.281	3.636.270.261
Cuentas por cobrar	9	330.425.661	330.425.661
Intereses por cobrar	10	21.152.648	21.152.648
Cuentas por pagar	14	124.956.978	124.956.978
Documentos por pagar	-	-	1.746.6763
Obligaciones con asociados	16	<u>6.329.496.914</u>	<u>6.329.496.914</u>