



# **ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008**

Documento aprobado por el Comité de Auditoría  
en la sesión N° 46 del 22 de enero del 2009

Aprobado luego por el Consejo de Administración  
en la sesión N° 1013 del 23 de enero del 2009..

**Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Trabajadores del Sector Público  
Costarricense y las Empresas del Sector Salud, R.L.  
(COOPECAJA, R. L.)**

**BALANCE GENERAL**

Al 31 diciembre del 2008 y 2007  
(En colones sin céntimos)

<u>ACTIVOS</u>	NOTA	2008	2007
<b>Disponibilidades</b>	11.1	<b>94,492,008</b>	<b>73,445,642</b>
Efectivo	¢	13,734,028	22,480,940
Entidades Financieras del país		80,757,980	50,964,702
Productos por Cobrar		<hr/>	<hr/>
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	11.2	<b>2,517,248,595</b>	<b>1,574,090,781</b>
Disponibles para la venta		2,474,057,816	1,124,090,781
Mantenidos hasta el vencimiento		0	450,000,000
Productos por cobrar		43,190,779	0
(Estimación por deterioro)		0	0
<b>Cartera de Créditos</b>	11.3	<b>33,312,658,523</b>	<b>25,752,629,118</b>
Créditos vigentes		33,284,022,305	25,833,643,422
Crédito vencidos		444,366,400	413,715,373
Créditos en cobro judicial		92,034,599	56,429,838
Cuentas y productos por cobrar		123,319,363	0
(Estimación por deterioro)	6.2	(631,084,144)	(551,159,515)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<b>83,847</b>	<b>61,705,806</b>
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		33,847	0
Otras cuentas por cobrar diversas		50,000	0
Productos por cobrar		0	61,705,806
(Estimación por deterioro)		0	<hr/>
<b>Bienes realizables</b>		<b>1,817,082</b>	<b>0</b>
Otros bienes realizables		<hr/>	<hr/>
<b>Participaciones en el capital de otras empresas (neto)</b>	17	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>	11.4	<b>717,987,976</b>	<b>546,846,212</b>
<b>Otros Activos</b>	11.5	<b>1,048,105,294</b>	<b>656,297,362</b>
Activos intangibles		53,472,024	36,353,198
Otros activos		994,633,270	619,944,164
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	¢	<b>37,692,393,325</b>	<b>28,665,014,921</b>

sigue.....

**Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Trabajadores del Sector Público  
Costarricense y las Empresas del Sector Salud, R.L.  
(COOPECAJA, R. L.)**

**BALANCE GENERAL**

Al 31 diciembre del 2008 y 2007  
(En colones sin céntimos)

	NOTA	2008	2007
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>Obligaciones con el público</b>	11.6	<b>¢ 2,405,111,656 ¢</b>	<b>¢ 1,368,245,457</b>
A la vista		16,623,622	38,678,961
A Plazo		2,314,093,597	1,329,566,496
Otras obligaciones con el público		0	0
Cargos financieros por pagar		74,394,437	0
<b>Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obligaciones con entidades</b>	11.7	<b>24,114,416,788</b>	<b>18,475,056,983</b>
A la Vista		0	0
A Plazo		24,048,589,564	18,475,056,983
Cargos financieros por pagar		65,827,224	0
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	11.8	<b>353,882,741</b>	<b>356,490,099</b>
Provisiones		81,575,953	90,371,954
Otras cuentas por pagar diversas		272,306,788	204,390,435
Cargos financieros por pagar		0	61,727,710
<b>Otros pasivos</b>	11.15	<b>866,607,185</b>	<b>1,140,147,706</b>
Ingresos diferidos		787,247,958	1,133,457,333
Otros Pasivos		79,359,227	6,690,373
<b>Obligaciones subordinadas</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obligaciones convertibles en capital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obligaciones preferentes</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>27,740,018,370</b>	<b>21,339,940,245</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
<b>Capital social</b>	16	<b>6,692,223,752</b>	<b>4,682,625,042</b>
Capital pagado		6,692,223,752	4,682,625,042
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>		<b>824,684</b>	<b>824,684</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>379,909,343</b>	<b>251,234,628</b>
Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		383,698,030	251,748,126
Ganancia o pérdida no realizada (ajustes de cambio valor)		-3,788,687	-513,498
<b>Reservas patrimoniales</b>	11.9	<b>2,058,130,087</b>	<b>1,631,668,139</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>821,287,089</b>	<b>758,722,183</b>
<b>Resultados del período</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>9,952,374,955</b>	<b>7,325,074,676</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>¢ 37,692,393,325 ¢</b>	<b>¢ 28,665,014,921</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	11.13	<b>36,420,431,426</b>	<b>40,374,117,583</b>
Cuenta de orden por cuenta propia			
Cuenta de orden por cuenta de terceros			

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Lic. Luis D. Montero  
Gerente



Licda. Maureen Camacho S.  
Contador



Lic. Juan Pablo Vasquez C.  
Auditor Interno

**Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Trabajadores del Sector Público  
Costarricense y las Empresas del Sector Salud, R.L.  
(COOPECAJA)**

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado al 31 diciembre del período 2008 y 2007  
(En colones sin céntimos)

	Nota	2008	2007
<b>Ingresos Financieros</b>			
Por disponibilidades	¢	10,382,349 ¢	0
Por inversiones en instrumentos financieros		157,055,397	77,978,013
Por cartera de crédito		5,848,671,453	3,736,825,536
Por arrendamientos financieros		0	0
Por ganancia por diferencias de cambio y UD		120,632	191
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		0	0
Por otros ingresos financieros		<u>201,792,840</u>	<u>416,285,036</u>
<b>Total de Ingresos financieros</b>	11.10	<u>6,218,022,671</u>	<u>4,231,088,776</u>
<b>Gastos Financieros</b>			
Por obligaciones con el Público		370,006,147	178,010,525
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		0	0
Por obligaciones con Entidades Financieras	11.11	2,298,965,707	1,119,019,486
Por otras cuentas por pagar diversas		0	1,381,647
Por obligaciones subordinadas, convertibles y Preferentes		0	0
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		1,360,214	143,235
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		0	0
Por otros gastos financieros		<u>93,831,469</u>	<u>88,298,251</u>
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<u>2,764,163,537</u>	<u>1,386,853,144</u>
Por estimación de deterioro de activos			
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		329,268,967	93,438,905
		<u>35,889,451</u>	<u>8,168,775</u>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<u>3,160,479,618</u>	<u>2,758,965,502</u>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios	¢	11,748,171	14,308,183
Por bienes realizables		800,000	0
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		0	123,514
Por otros ingresos operativos		<u>173,711,310</u>	<u>173,450,123</u>
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>		<u>186,259,481</u>	<u>187,881,820</u>

**Sigue...**

**Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Trabajadores del Sector Público  
Costarricense y las Empresas del Sector Salud, R.L.  
(COOPECAJA R.L.)**

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado al 31 diciembre del período 2008 y 2007  
(En colones sin céntimos)

Vienen...

	Nota	2008	2007
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		2,251,535	0
Por bienes realizables		0	0
Por pérdida por participaciones de capital en entidades		0	123,514
Por bienes diversos		0	0
Por provisiones		0	14,995,654
Por otros gastos con partes relacionadas		0	0
Por otros gastos operativos		<u>55,233,352</u>	<u>13,421,382</u>
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<u>57,484,887</u>	<u>28,540,550</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<u>3,289,254,212</u>	<u>2,918,306,772</u>
<b>Gastos administrativos</b>			
Por gastos de personal	11.12	819,752,829	635,779,861
Por otros gastos de Administración		<u>250,682,651</u>	<u>205,072,937</u>
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<u>1,070,435,480</u>	<u>840,852,798</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<u>2,218,818,732</u>	<u>2,077,453,974</u>
Participaciones sobre la utilidad		99,846,843	95,156,623
Impuesto sobre la renta		0	0
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	11.14	<u>2,118,971,889</u>	<u>1,982,297,351</u>
<b>Participación minoritaria</b>		0	0
Ingresos extraordinarios		0	37,137,639
Gastos extraordinarios		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<u>¢ 2,118,971,889 ¢</u>	<u>¢ 2,019,434,990</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Lic. Luis D. Montero  
Gerente



Licda. Maureen Camacho S.  
Contador



Lic. Juan Pablo Vasquez C.  
Auditor Interno

**Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Trabajadores del Sector Público  
Costarricense y las Empresas del Sector Salud, R.L.  
(COOPECAJA, R.L.)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Para el periodo terminado al 31 de diciembre del 2008 y 2007  
(En colones sin céntimos)

Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados al principio del período	TOTAL
<b>Saldo al 1 de enero del 2007</b>	€ 2,904,043,054	824,684	196,607,828	1,106,750,006	436,852,965	4,645,078,537
Resultado del periodo año 2007	0	0	0	0	2,019,434,990	2,019,434,990
Inversiones en valores disponibles para la venta (neto)	0	0	0	0	0	0
Dividendos por el periodo 2007	0	0	0	0	(436,852,965)	(436,852,965)
Reservas legales y otras reservas estatutarias	0	0	0	726,996,596	(726,996,596)	0
Disminución neta de reservas	0	0	0	(202,078,463)	0	(202,078,463)
Capital Pagado Adicional	1,719,739,908	0	0	0	(533,716,211)	1,186,023,697
Liquidaciones de capital	58,842,080	0	0	0	0	58,842,080
Superavit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0	0	0	0	0
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta neto	0	0	(9,694,747)	0	0	(9,694,747)
impuesto de renta	0	0	0	0	0	0
Otros:	0	0	64,321,547	0	0	64,321,547
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2007</b>	4,682,625,042	824,684	251,234,628	1,631,668,139	758,722,183	7,325,074,676
<b>Saldo al 1 de enero del período 2008</b>	4,682,625,042	824,684	251,234,628	1,631,668,139	758,722,183	7,325,074,676
<b>Originados en el Período</b>	0	0	0	0	0	0
Ajustes por conversión de estados financieros	0	0	0	0	0	0
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta neto	0	0	(3,788,687)	0	0	(3,788,687)
Impuesto de renta	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	132,463,403	0	0	132,463,403
<b>Transferencias a resultados Período 2</b>						
Resultados Período	0	0	0	0	2,118,971,889	2,118,971,889
Reservas legales y otras reservas estatutarias 2008	0	0	0	1,297,684,800	(1,297,684,800)	0
Dividendos por periodo	0	0	0	0	(758,722,183)	(758,722,183)
Capital Pagado Adicional	2,009,598,710	0	0	0	0	2,009,598,710
Liquidaciones de capital	0	0	0	0	0	0
Uso de reservas obligatorias neto	0	0	0	(871,222,852)	0	(871,222,852)
Otros	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2008</b>	€ 6,692,223,752	824,684	379,909,344	2,058,130,087	821,287,089	€ 9,819,911,553
				0	0	

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Lic. Luis D. Montero  
Gerente



Licda. Maureen Camacho S.  
Contador



Lic. Juan Pablo Vasquez C.  
Auditor Interno

**Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Trabajadores del Sector Público  
Costarricense y las Empresas del Sector Salud, R.L.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del periodo 2008 y 2007  
(en colones sin céntimos)

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del período	¢ 821,287,089	758,722,183
<b>Partidas aplicadas resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad, mobiliario y equipo	0	0
Ganancia o pérdidas por diferencias de cambio, y UD netas	0	0
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos	329,268,967	93,438,905
Pérdidas por estimación por deterioro de inversiones	0	0
Pérdidas por otras estimaciones	0	(9,273,515)
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	29,612,713	22,084,267
Depreciaciones y amortizaciones	61,050,706	46,430,605
Ingreso por novación de deuda	0	0
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria	0	0
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>	<b>1,241,219,475</b>	<b>911,402,445</b>
Valores Negociables	0	0
Créditos y avances de efectivo	(7,889,298,371)	(12,947,341,211)
Bienes realizables	(1,817,082)	0
Productos por cobrar	61,621,958	(25,093,348)
Otros activos	(410,554,170)	(163,189,798)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>	<b>(8,240,047,665)</b>	<b>(13,135,624,357)</b>
Obligaciones a la vista y a plazo	962,471,762	542,636,669
Otras cuentas por pagar y provisiones	(32,220,072)	(17,025,560)
Productos por pagar	74,394,437	0
Otros pasivos	(273,540,521)	(165,010,211)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(6,267,722,584)</b>	<b>(11,863,621,014)</b>

Sigue....

**Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Trabajadores del Sector Público  
Costarricense y las Empresas del Sector Salud, R.L.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del periodo 2008 y 2007  
(en colones sin céntimos)

Viene...

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>		
Aumento en Instrumentos financieros (excepto valores negociables)	0	0
Disminución en instrumentos financieros (excepto valores negociables)	0	0
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(81,496,327)	(46,032,640)
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	0	0
Otras actividades de inversión	(3,275,188)	(9,694,748)
	<b>(84,771,515)</b>	<b>(55,727,388)</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:</b>	<b>(6,352,494,099)</b>	<b>(11,919,348,401)</b>
Otras obligaciones financieras nuevas	5,639,359,805	10,972,021,445
Nuevas obligaciones subordinadas		
Nuevas obligaciones convertibles	0	0
Pago de obligaciones	0	0
Pago de dividendos	(758,722,184)	(452,557,988)
Otras actividades de financiamiento	0	0
Utilización de Reservas	426,461,948	524,918,133
Aportes de capital recibidos en efectivo	2,009,598,710	1,778,581,988
	964,204,180	903,615,177
<b>Efectivo e inversiones al inicio del año</b>	<b>1,647,536,423</b>	<b>743,921,246</b>
<b>Efectivo e inversiones al final del año</b>	<b>2,611,740,603</b>	<b>1,647,536,423</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Lic. Luis D. Montero C.  
Gerente

Licda. Maureen Camacho S.  
Contador

Lic. Juan Pablo Vasquez C.  
Auditor Interno

**Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Trabajadores  
del Sector Público Costarricense y de las empresas del  
Sector Salud Costarricense, R. L.  
(COOPECAJA R.L.)**

**Notas a los estados financieros**  
(En colones sin céntimos)  
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

**Nota 1. Información general**

La Cooperativa de ahorro y Crédito de los Trabajadores del Sector Público Costarricense y las Empresas del Sector Salud R.L., (en adelante la cooperativa), se constituyó el 27 de mayo de 1971, siendo reconocida legalmente el 4 de agosto de 1971, mediante resolución C-0259, en cumplimiento de lo dispuesto por los artículos 318 del Código de Trabajo y 74 de la Ley Orgánica del Ministerio de Trabajo y Bienestar Social.

Se encuentra localizada en Avenida 8, calles 5 y 7, San José, Costa Rica. Además de los fines establecidos por la Ley de Asociaciones Cooperativas, la cooperativa es un intermediario financiero. La cooperativa no tiene sucursales o agencias, ni cajeros automáticos propios y su página Web es [www.coopecaja.fi.cr](http://www.coopecaja.fi.cr). Al cierre del mes de diciembre del 2008 tenía 62 funcionarios.

La cooperativa esta conformada según la Ley de Asociaciones Cooperativas por la Asamblea General de Delegados, la cual nombra por periodos de 2 años, un Consejo de Administración que realiza funciones homólogas a una Junta Directiva.

En cumplimiento con la normativa emitida por el CONASSIF, a partir del mes de agosto del 2005 la cooperativa cuenta con un Comité de Auditoría como un órgano de enlace entre la administración y la auditoría, que coadyuva en la implantación de recomendaciones y demás funciones establecidas en la normativa emitida.

**Nota 2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizadas**

**2.1. Base de preparación**

Los estados financieros han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y en los aspectos no previstos aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), relacionadas con la actividad de intermediación financiera. El CONASSIF dispuso que las NIIF se adopten parcialmente a partir del 1° de enero del 2003. Las principales diferencias con las NIIF se describen en la Nota 3.

La cooperativa cumple en todo el rango de aplicación con los preceptos consignados en la normativa de la prevención monitoreo y control de legitimación de capitales, por lo tanto se encuentra en funcionamiento un

Comité de Cumplimiento el cual se encarga de verificar que la entidad cumpla con toda la legislación vigente al respecto.

## **2.2. Principales políticas contables utilizadas:**

### **2.2.1 Inversiones en valores y depósitos**

La normativa actual permite mantener las inversiones en valores para negociación, disponibles para la venta y mantenidas al vencimiento. Las inversiones para negociación y las disponibles para la venta se valoran a precios de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. Las inversiones que se mantienen al vencimiento se registran a su costo de adquisición.

El efecto de la valoración a precios de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial hasta que se realicen o se vendan.

La compra o venta de activos financieros que se realice por la vía ordinaria se reconoce utilizando el método de la fecha de liquidación, que es aquella en que se entrega un activo a la institución o por parte de la misma. Las recompras no se valoran a precios de mercado, al igual que los títulos con vencimientos menores a 180 días.

### **2.2.2 Cartera de créditos y la respectiva estimación de incobrabilidad**

La SUGEF define como crédito las operaciones formalizadas por un intermediario financiero cualquiera que sea la modalidad, en la cual el intermediario asume su riesgo. Se consideran créditos: los préstamos, el descuento de documentos, la compra de títulos, las garantías en general, los anticipos, los sobregiros en cuenta corriente, las aceptaciones bancarias, los intereses y la apertura de cartas de crédito.

Antes del 9 de octubre del 2007, la cartera de crédito se valuaba de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el acuerdo 1-95, a partir de esa fecha entra a regir una nueva normativa, la SUGEF 1-05, la cual establece nuevos parámetros para el cálculo de la estimación para incobrables. Tales disposiciones se resumen como sigue:

- a. Todas las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas y jurídicas, serán clasificadas según su riesgo crediticio. Esta clasificación toma en consideración varios factores incluyendo la situación económica actual, la capacidad de pago de los deudores el historial crediticio y la calidad de las garantías recibidas.
- b. La estimación de incobrabilidad para créditos contingentes se presenta en la sección de pasivo del balance de situación, en la cuenta de Otros Pasivos.
- c. Las categorías establecidas ante la normativa SUGEF 1-05 son las siguientes:

<b>Categoría de riesgo</b>	<b>Rangos de Morosidad (por días)</b>	<b>Nivel 1, 2 y 3</b>	<b>Monto Estimación</b>
A1	0-31	1	0.05%
A2	0-31	2	2%
B1	31-60	1	5%
B2	61-90	2	10%
C1	91-120	1	25%
C2	91-120	2	50%
D1	121-180	1	75%
E	Más de 180	3	100%

Con respecto a la estimación para créditos incobrables, la Gerencia ha cumplido con la normativa establecida. Las entidades reguladoras revisan periódicamente la estimación para créditos incobrables, como parte integral de sus exámenes. Tales entidades reguladoras pueden requerir que se reconozcan estimaciones adicionales, basadas en la evaluación sobre la información disponible a la fecha de sus exámenes.

A partir del 15 de diciembre del 2006 entró en vigencia una modificación a la SUGEF 1-05 la cual cambió el porcentaje de estimación para las operaciones catalogadas en E, la cual queda de la siguiente manera:

<b>Mora en la entidad</b>	<b>Porcentaje de estimación</b>
De 0 a 31 días	20%
De 31 a 60 días	50%
Más de 61 días	100%

### **2.2.3 Ingresos y gastos por intereses**

Los intereses sobre las colocaciones, inversiones en valores y otras cuentas por cobrar y obligaciones se registran por el método de acumulación o devengado, con base en el saldo principal pendiente y la tasa de interés pactada.

En los créditos y otras cuentas por cobrar que tienen atraso de más de 180 días se sigue el criterio de suspender el registro del ingreso hasta que se haga efectivo. El cobro y los intereses acumulados por esas colocaciones, inversiones y otras cuentas por cobrar requieren una estimación conforme con disposiciones de la SUGEF.

### **2.2.4 Ingresos por comisiones**

Cuando se generan comisiones por el otorgamiento de créditos, se tratan como un ajuste al rendimiento efectivo. Si existe un exceso de los ingresos sobre los costos para generar estas comisiones, se difiere en la vida de los créditos, este es el caso de la cooperativa, donde las comisiones se están difiriendo acogiéndose a la circular de SUGEF, que otorga la gradualidad de aplicación. Dicha gradualidad se eliminó para el año 2007, pero se mantiene el efecto en los resultados de la

cooperativa. A partir del 1° de setiembre del 2007 la cooperativa eliminó el cobro de las comisiones sobre los créditos, no obstante se seguirá reflejando el registro de las comisiones de conformidad con el párrafo anterior.

### **2.2.5 Bienes realizables y estimación para bienes realizables**

Los bienes realizables corresponden a los bienes recibidos en dación de pago. Se registran a su costo de adquisición o su valor de tasación, el que sea menor. La estimación por pérdida es registrada con cargo a los gastos del período y se calcula con base en la recuperabilidad de los bienes adquiridos, según los lineamientos de la SUGEF. Estos bienes deben estar estimados a 100% una vez transcurridos dos años de su registro contable. La cooperativa al 31 de diciembre del 2008 no mantenía bienes realizables.

### **2.2.6 Participaciones en el capital de otras empresas**

La cooperativa mantiene participaciones de capital en otras entidades. Estas participaciones se registran al costo. Como política general la cooperativa mantiene estimaciones del 100% de todas las inversiones permanentes realizadas.

### **2.2.7 Inmuebles, mobiliario y equipo**

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados originalmente al costo. La depreciación del mobiliario y el equipo se calcula por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimada y se detalla en nota a los estados financieros. Las mejoras a las propiedades arrendadas se amortizan por el método de línea recta de acuerdo con los años de vida útil estimada o según los términos de los respectivos contratos de alquiler. Se detalla a continuación la vida útil estimada y la tasa anual de depreciación:

	<b>Vida útil estimada (años)</b>	<b>Tasa anual</b>
Edificio e instalaciones	50	2%
Equipo y mobiliario de oficina	3,5,8,10 y 16	33%, 20%, 12.5%, 10% y 6.25% respectivamente
Equipo de cómputo	3-5	Max. 20%
Vehículos	10	10%

### **2.2.8 Efectivo y equivalentes a efectivo**

Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se preparan conforme con el método indirecto y para este propósito se considera como efectivo y equivalente a efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, negociables en la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

### **2.2.9 Transacciones en moneda extranjera**

El Banco Central de Costa Rica es la entidad encargada de la administración del sistema bancario nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas, esto lo realiza mediante el sistema de bandas cambiarias el cual entró a regir el 17 de octubre del año 2006, este nuevo sistema permite que el tipo de cambio sea determinado libremente por el mercado, pero por lo límites fijados por las bandas cambiarias.

Al 31 de diciembre del 2008 el tipo de cambio para la compra de US \$1,00 era ₡550.08.

Los registros contables de la cooperativa se llevan en colones costarricenses y se muestran con el símbolo "₡" en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de ambos años la cooperativa no realizaba transacciones en moneda extranjera.

### **2.2.10 Cambios en políticas contables**

Los cambios en las políticas contables se reconocen retroactivamente, a menos de que los importes de cualquier ajuste resultante relacionado con períodos anteriores no puedan ser determinados razonablemente.

El ajuste resultante que corresponde al período corriente es incluido en la determinación del resultado del mismo período, o tratado como modificaciones a los saldos iniciales de las utilidades acumuladas al inicio del período cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de períodos anteriores.

### **2.2.11 Errores fundamentales**

La corrección de errores fundamentales que se relacionen con períodos anteriores constituye un ajuste contra los saldos de utilidades acumuladas al inicio del período. El importe de la corrección que se determine en el período corriente es incluido en la determinación del resultado del período.

### **2.2.12 Beneficios de empleados**

La cooperativa no tiene planes de aportes definidos o planes de beneficios definidos, excepto los requeridos por la Ley de Protección al Trabajador; asimismo la cesantía de los empleados de la cooperativa es liquidada anualmente.

### **2.2.13 Impuesto sobre la renta**

Según lo dispuesto en el artículo 78 de la Ley de Asociaciones Cooperativas y Creación del Instituto Nacional de Fomento Cooperativo N° 4179 del 22 de agosto de 1968 y sus reformas, las cooperativas no están sujetas al pago del impuesto sobre la renta; únicamente actúan como agentes retenedores de terceros con relación con el pago de salarios, dietas a los directores y pago de excedentes a sus asociados.

#### **2.2.14 Valuación de otras cuentas por cobrar**

Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no es recuperada en un lapso de 180 días desde la fecha de su exigibilidad, se debe contabilizar una estimación del 100% del valor de registro.

#### **2.2.15 Arrendamientos**

Cuando la cooperativa suscribe contratos de arrendamiento estos son operativos. Los contratos son cancelables y no implican contingencias que deban ser reveladas en los estados financieros.

#### **2.2.16 Costos por intereses**

Los costos por intereses son reconocidos como gastos en el período en que se incurren.

#### **2.2.17 Valuación de activos intangibles**

Los cargos diferidos son registrados originalmente al costo. La amortización sobre los cargos diferidos es calculada por el método de línea recta sobre el período de su vigencia. El software se amortiza en un período de cinco años.

#### **2.2.18 Disfrute de vacaciones**

Las vacaciones son otorgadas de acuerdo con los lineamientos establecidos en el Reglamento Interno de Trabajo.

#### **2.2.19 Provisión para prestaciones legales**

De acuerdo con la legislación laboral de la República de Costa Rica los empleados despedidos con responsabilidad patronal o bien por muerte o pensión, deben recibir el pago de auxilio de cesantía equivalente al 5.33% del sueldo por cada año laborado. La cooperativa tiene como política el pago anual de los derechos de cesantía a sus empleados.

#### **2.2.20 Reservas estatutarias y destino de los excedentes**

Según la Ley de Asociaciones Cooperativas y Creación del Instituto Nacional de Fomento Cooperativo N° 4179 del 22 de agosto de 1968 y sus reformas, los excedentes deberán destinarse como mínimo un 10% para Reserva Legal, 5% para la Reserva de Educación y un 6% para la Reserva de Bienestar Social. Se deben cancelar como participaciones de la utilidad un 2.5% como aporte al CENECOOP y 2% como aporte al CONACOOOP u otros organismos de integración cooperativa. La cooperativa según acuerdo del Consejo de Administración destinó para el cierre del año 2007 un 20% para la reserva de fortalecimiento patrimonial, según la potestad que le confieren los estatutos.

De acuerdo con el artículo 26 de la Ley de Regulación de la Actividad de Intermediación Financiera de las Organizaciones Cooperativas, estas entidades anualmente deberán destinar no menos del 10% de sus excedentes a la constitución de una Reserva Legal hasta que alcance 20% del capital social. Esta reserva servirá para cubrir

pérdidas cuando los excedentes netos del período resulten insuficientes. La reserva podrá invertirse en bienes inmuebles y ser administrada por medio de fondos de inversión.

### **Nota 3. Principales diferencias entre la base contable utilizada y las Normas Internacionales de Información Financiera**

Las diferencias más importantes en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera y las regulaciones emitidas para todas las entidades supervisadas son las siguientes:

**NIC 8:** Ganancia o pérdida en el período, errores fundamentales y cambios en las políticas contables. Esta NIC requiere que se restablezcan los estados financieros de períodos anteriores para que se reflejen los cambios en la adopción de las NIC.

**NIC 18:** Ingresos: Las comisiones sobre créditos deben registrarse con base en su rendimiento efectivo. Los entes supervisores han establecido un proceso gradual para la adopción de esta normativa. El rendimiento efectivo no está en práctica, ya que se amortizan por línea recta. Esta NIC requiere el uso método del interés efectivo en el registro de primas y descuentos de las inversiones.

El CONASSIF aprobó un plan de gradualidad así:

- a. Para el período 2003, se permitirá reconocer en los resultados del período un 75% de dicho exceso de las comisiones recibidas, relacionadas con instrumentos financieros, el restante 25% se deberá registrar conforme lo dispuesto en las Normas Internacionales de Contabilidad.
- b. Para el período 2004, se permitirá reconocer en los resultados del período un 50% del exceso mencionado, relacionadas con instrumentos financieros, el restante 50% se deberá registrar conforme lo dispuesto en las Normas Internacionales de Contabilidad.
- c. Para el período 2005 el exceso de las comisiones sobre los costos, relacionadas con instrumentos financieros, se registrarán tal como lo dispone la NIC dispuesta para ese efecto.

**NIC 36:** Deterioro en el valor de los activos.

**NIC37:** Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes. Para mantener una provisión debe existir una obligación real. En algunas provisiones requeridas por los reguladores no existe obligación real de mantenerlas.

El CONASSIF ha definido los tratamientos contables que se deben utilizar en los casos en que existen alternativas permitidas por las NIC.

Se tiene conocimiento de los cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera, y de la obligatoriedad de su aplicación a partir de enero 2003, de dichos cambios, pero la cooperativa está a la espera de un pronunciamiento oficial por parte de la SUGEF para su aplicación.

## Cambio de Catalogo Contable

A partir de enero 2008 la SUGEF implementó un cambio en el catálogo contable utilizado por todas las entidades supervisadas, por lo tanto algunas notas presentan diferencias en las comparaciones entre un año y otro.

### Nota 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se componían de los siguientes rubros:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Efectivo y valores en tránsito	13,734,028	22,480,940
Depósitos en bancos	80,757,980	50,964,702
Cuentas y productos por cobrar	0	0
Inversiones en valores y depósitos equivalentes de efectivo y valores en tránsito	2,517,248,595	1,124,090,781
<b>Totales</b>	<b>2,611,740,603</b>	<b>1,197,536,423</b>

### Nota 5. Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas para entidades financieras al 31 de diciembre del 2008 y 2007, sólo se presentan inversiones nacionales, pues la cooperativa no mantiene inversiones cuyo emisor sea del Exterior:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Sociedad fondos inversión Banco Popular	18,728,354	448,187,145
Sociedad fondos inversión Banco Costa Rica	12,784,755	907,946
Sociedad fondos de inversion Banco Lafise	3,576,785	
Titulos Valores (Banco Popular-Lafise)	296,134,054	407,845,690
CDP Desmaterializados	1,085,963,447	717,150,000
Operaciones de reporto mercado bursatil	1,056,870,422	
<b>Totales</b>	<b>2,474,057,817</b>	<b>1,574,090,781</b>

En la Nota 11.2 se desglosa la composición de esta cuenta con mayor detalle.

### Nota 6. Cartera de crédito

En la cooperativa funciona un Comité de Seguimiento de Cartera el cual analiza los informes de composición de la cartera crediticia, revisa la aplicación de la morosidad a las diversas provisiones relacionadas con cartera, da un seguimiento a los casos trasladados a incobrables y a la cartera en cobro judicial y evalúa la aplicación práctica de la reglamentación vigente en materia de crédito y cobro para efectos de controlar las diferentes estimaciones.

## 6.1 Cartera de crédito originada por la entidad y comprada

Todos los préstamos son originados por la entidad.

## 6.2 Estimación para créditos incobrables

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el detalle de las estimaciones del principal y producto acumulado relacionado con el riesgo de crédito es el siguiente:

	<b>Estimación Principal</b>	<b>Estimación Producto</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2006</b>	<b>614,643,512</b>	<b>9,179,743</b>	<b>623,823,255</b>
Más o menos:			
Estimación cargada a resultados año	93,438,906	0	93,438,906
Estimación cargada por créditos insolutos	-156,922,903	-9,179,743	-166,102,646
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2007</b>	<b>551,159,515</b>	<b>0</b>	<b>551,159,515</b>
Más o menos:			
Estimación cargada a resultados año	329,268,967	0	329,268,967
Estimación cargada por créditos insolutos	-249,344,338	0	-249,344,338
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>631,084,144</b>	<b>0</b>	<b>631,084,144</b>

Durante el año 2006 se modificó la normativa prudencial de SUGEF en cuanto al cálculo de la estimación para créditos incobrables al entrar a regir la SUGEF 1-05 Reglamento para Calificación de Deudores, según se explica en la Nota 2.2.2, dicha normativa provocó un aumento considerable en esta estimación, sin embargo toda entidad financiera podía acogerse al Transitorio VIII de dicho Reglamento permitiendo distribuir el gasto a 12 meses a partir de octubre 2006, a pesar de ello COOPECAJA R.L. decidió asumir el impacto del gasto en octubre del 2006 realizando el ajuste correspondiente a la estimación.

## 6.3 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 31 de diciembre del 2008 se mantenían acumulados en cuentas de orden como intereses en suspenso la suma de ¢12.243.940, en diciembre del 2007 había sido de ¢8.074.446.

## 6.4 Notas explicativas sobre el riesgo de la cartera de crédito

### 6.4.1 Concentración de la cartera por tipo de garantía

	<b>2008</b>	<b>%</b>	<b>2007</b>	<b>%</b>
Fiduciaria	9,154,159,736	27%	6,059,566,749	23%
Hipotecaria	404,661,169	1%	210,941,976	1%
Sin Garantía 1/	24,261,602,399	72%	20,033,279,908	76%
<b>Total cartera</b>	<b>33,820,423,304</b>	<b>100%</b>	<b>26,303,788,633</b>	<b>100%</b>

1/ Para todos estos préstamos el deudor firma un pagaré.

## 6.4.2 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

	2008	2007
Agricultura	0	0
Comercio	0.00	0.00
Construcción	0.00	0.00
Consumo	33,820,423,304.00	26,303,788,632.87
Industria	0.00	0.00
Servicios	0.00	0.00
Transporte	0.00	0.00
Turismo	0.00	0.00
<b>Total cartera</b>	<b>33,820,423,304</b>	<b>26,303,788,633</b>

## 6.4.3 Morosidad de la cartera de crédito

Rango	2008				2007			
	Nº Asociados	Nº Créditos	Cartera	Prod por cobrar	Nº Asociados	Nº Créditos	Cartera	Prod por cobrar
Al día	12080	31956	33,284,022,305	98,063,425	10760	25766	25,833,643,422	22,424,948
1 a 30	152	257	258,072,764	6,771,690	127	216	183,444,569	4,987,461
31 a 60	73	134	122,397,172	5,193,851	71	115	81,604,983	3,633,865
61 a 90	25	31	28,685,140	1,507,939	37	59	36,256,418	2,194,298
91 a 120	14	30	21,596,011	1,626,602	22	43	24,940,401	1,954,737
121 a 180	4	4	1,626,962	145,232	37	69	53,452,306	5,507,896
más de 180	12	15	11,988,351	1,161,726	39	60	34,016,695	3,596,138
Cobro Judicial	72	113	92,034,599	8,848,897	60	80	56,429,838	6,635,419
<b>Total</b>	<b>12,432</b>	<b>32,540</b>	<b>33,820,423,304</b>	<b>123,319,362</b>	<b>11,153</b>	<b>26,408</b>	<b>26,303,788,633</b>	<b>50,934,761</b>

La cartera al día y con atraso hasta 90 días hasta el 31 de diciembre del 2008 era de ¢33.700.642.668 y representó un 99.64% de la cartera total, para diciembre 2007 la cartera al día era de ¢26.134.949.393 y representaba también un 99.35%.

## 6.4.4 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

Al 31 de diciembre del 2008 la cooperativa mantenía 104 préstamos a asociados, por un total ¢82.389.638 en los que había cesado la acumulación de intereses. En el año 2007 existían 126 préstamos a asociados en esa condición, por un total ¢82.104.038.

## 6.4.5 Préstamos en proceso de cobro judicial

La cooperativa, a diciembre del 2008 tenía 113 préstamos en proceso de cobro judicial por un monto total de ¢92.034.599 para un porcentaje del 0.27% sobre la cartera total. En diciembre del 2007 tenía 80 préstamos en proceso de cobro judicial por un monto total de ¢56.429.838 para un porcentaje del 0.21% sobre la cartera total al cierre de dicho mes.

#### 6.4.6 Concentración en deudores por Grupo de Interés Económico

Por ser una entidad cooperativa y abierta solamente al sector público, Coopecaja no maneja grupos de interés económicos, adicionalmente la normativa solicita un rango del 5% del capital y reservas, esto equivale en el 2008 a ¢437.517.695 millones y en le 2007 a ¢315.714.654 millones. En ambos años ningún asociado mantiene dichos montos en capital social y en créditos.

#### Nota 7. Operaciones con partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se detallan a continuación:

Consejo de Administración y personal administrativo (personas físicas):

		<b>2008</b>	<b>No.Deudores</b>	<b>2007</b>	<b>No.Deudores</b>
<b><u>Préstamos directos</u></b>					
Consejo de Administración	¢	9,294,781	3	9,011,721	4
Personal administrativo		242,887,007	50	222,502,814	52
		<b>252,181,788</b>	<b>53</b>	<b>231,514,535</b>	<b>56</b>
<b><u>Obligaciones con el público:</u></b>					
Consejo de Administración	¢	64,638,193	7	107,191,766	7
Personal administrativo		113,557,128	25	106,411,197	32
		<b>178,195,321</b>	<b>32</b>	<b>213,602,963</b>	<b>39</b>
<b><u>Capital Social:</u></b>					
Consejo de Administración	¢	9,102,146	7	9,110,925	8
Personal administrativo		40,871,601	59	26,230,811	61
<b>TOTALES</b>		<b>49,973,747</b>	<b>66</b>	<b>35,341,736</b>	<b>69</b>

### Nota 8. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

La cooperativa mantenía contablemente registrados, activos cedidos en garantía al 31 de diciembre del 2008 y 2007, según se resume de la siguiente forma:

2008				2007	
Activo Restringido	Tipo de restricción	Valor contable	Causa de restricción	Valor contable	Causa de restricción
Instrumentos financieros	Reserva de liquidez	1,323,641,814	Regulación posición monetaria	918,403,978	Regulación posición monetaria
<b>Garantías en poder de Bancos con deuda existente</b>				<b>Garantías en poder de Bancos con deuda existente</b>	
Cartera de crédito	Garantía crédito	6,822,255,929	Banco Costa Rica	7,170,372,884	Banco Costa Rica
Cartera de crédito	Garantía crédito	2,253,646,763	Banco HSBC	1,981,584,260	Banco Credito Agricola
Cartera de crédito	Garantía crédito	2,236,128,422	Banco Crédito Agrícola	2,023,753,053	Banco HSBC
Cartera de crédito	Garantía crédito	2,018,605,832	BCT	12,026,043,451	Banco Nacional de C.R.
Cartera de crédito	Garantía crédito	16,761,220,710	Banco Nacional de C.R.	<b>24,120,157,626</b>	
Cartera de crédito	Garantía crédito	582,131,885	Banco Lafise		
Cartera de crédito	Garantía crédito	1,814,798,994	Banco Cuscatlan		
<b>Total General</b>		<b><u>33,812,430,349</u></b>			

## Nota 9. Posición monetaria en monedas extranjeras

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la cooperativa no tenía activos y pasivos denominados en monedas extranjeras.

## Nota 10. Depósitos de clientes y a plazo

La concentración para los depósitos plazo según número de cuentas y monto acumulado al 31 de diciembre de cada año es la siguiente:

		2008		2007	
		Saldo	Clientes	Saldo	Clientes
Depositos del público Vigentes	¢	2,314,093,597	5,982	1,329,566,496	5,036
Depositos del público Vencidos		16,623,622	13	38,678,961	15
Cargos por pagar		74,394,437	0	0	0
<b>Depositos del Público</b>	<b>Totales ¢</b>	<b>2,405,111,656</b>	<b>5,995</b>	<b>1,368,245,457</b>	<b>5,051</b>

## Nota 11. Composición de los rubros de los estados financieros

### 11.1. Disponibilidades

La cuenta de disponibilidades incluye los siguientes rubros, al 31 de diciembre de los años 2008 y 2007:

		2008	2007
Efectivo	¢	13,734,028	22,480,940
Cuentas corrientes y depósitos a la vista		80,757,980	50,964,702
Cuentas y productos por cobrar		0	0
<b>Totales ¢</b>		<b>94,492,008</b>	<b>73,445,642</b>

## 11.2. Inversiones en valores y depósitos

Las inversiones registradas al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se detallan a continuación (Ver Nota 13.1):

2008				
Institución Emisora	Instrumento	Rendimiento promedio	Vencimiento	Monto
Puesto de Bolsa Bco Popular	Fondo de inversión	4.56%	A la vista	10,036,197.00
Puesto de Bolsa Bco Popular	Fondo de inversión	4.53%	A la vista	2,749,859.00
Puesto de Bolsa Bco Popular	Fondo de inversión	4.55%	A la vista	5,942,298.00
Puesto de Bolsa Bco de Costa Rica	Fondo de inversión	6.77%	A la vista	12,784,756.00
Multifondos de Costa Rica	Fondo de inversión	3.35%	A la vista	3,576,784.00
Puesto de Bolsa Bco Lafise	Título Bem v	14.38%	Vencimiento	100,690,000.00
Puesto de Bolsa Bco Popular	Título Bem	6.90%	Vencimiento	48,182,953.84
Puesto de Bolsa Bco Lafise	Título Bem 0 cupones		Vencimiento	147,261,100.00
Banco Popular y de Desarrollo Com.	Certificado desmaterializado	11.25%	Vencimiento	285,963,447.00
Puesto de Bolsa Bco Lafise	Certificado desmaterializado	7.61%	Vencimiento	200,000,000.00
Recompras Banco Lafise	Recompra	8.97%	Vencimiento	3,672,692.88
Recompras Banco Lafise	Recompra	9.47%	Vencimiento	18,277,944.65
Recompras Banco Lafise	Recompra	9.48%	Vencimiento	10,154,907.48
Recompras Banco Lafise	Recompra	9.03%	Vencimiento	30,465,669.37
Recompras Banco Lafise	Recompra	9.98%	Vencimiento	115,757,202.41
Recompras Banco Lafise	Recompra	10.04%	Vencimiento	79,561,828.22
Recompras Banco Lafise	Recompra	9.49%	Vencimiento	54,238,896.41
Recompras Banco Lafise	Recompra	8.00%	Vencimiento	112,452,063.58
Recompras Banco Lafise	Recompra	9.02%	Vencimiento	85,449,998.62
Recompras Banco Lafise	Recompra	9.50%	Vencimiento	120,122,445.78
Recompras Banco Lafise	Recompra	8.00%	Vencimiento	342,122,673.30
Recompras Banco Lafise	Recompra	9.50%	Vencimiento	61,917,140.54
Recompras Banco Lafise	Recompra	8.97%	Vencimiento	22,676,958.31
COOPE-ANDE	Certificado desmaterializado	10.00%	Vencimiento	150,000,000.00
COOPE-ANDE	Certificado desmaterializado	11.25%	Vencimiento	150,000,000.00
COOPE-ANDE	Certificado desmaterializado	16.50%	Vencimiento	300,000,000.00
<b>Total Inversione:</b>				<b>¢ 2,474,057,816</b>
<b>Productos por cobrar</b>				<b>43,190,779</b>
<b>Total de Inversiones y Productos</b>				<b>2,517,248,595</b>

  

2007				
Institución Emisora	Instrumento	Rendimiento promedio	Vencimiento	Monto
Puesto de Bolsa Bco Popular	Fondo de inversión	3.75%	A la vista	50,387,772
Puesto de Bolsa Bco Popular	Fondo de inversión	3.69%	A la vista	193,020,516
Puesto de Bolsa Bco Popular	Fondo de inversión	3.73%	A la vista	203,672,829
Puesto de Bolsa Bco Popular	Fondo de inversión	3.96%	A la vista	907,947
Puesto de Bolsa Bco de Costa Rica	Fondo de inversión	3.75%	A la vista	1,106,027
Puesto de Bolsa Bco Popular	Título Bem 0 cupones	6.15%	Vencimiento	99,770,000
Puesto de Bolsa Bco Popular	Título Bem v	6.90%	Vencimiento	51,038,680
Puesto de Bolsa Bco Popular	Título Bem 0 cupones	6.19%	Vencimiento	77,122,210
Puesto de Bolsa Bco Popular	Título Bem 0 cupones	6.61%	Vencimiento	49,140,000
Puesto de Bolsa Bco Popular	Título Bem 0 cupones	9.48%	Vencimiento	49,140,000
Puesto de Bolsa Bco Popular	Título Bem	13.35%	Vencimiento	81,634,800
Banco Nacional	Certificado	7.40%	Vencimiento	150,000,000
Banco Nacional	Certificado	7.30%	Vencimiento	150,000,000
Banco Popular y de Desarrollo Com.	Certificado	7.40%	Vencimiento	150,000,000
Banco Popular y de Desarrollo Com.	Certificado	7.02%	Vencimiento	267,150,000
<b>Total</b>				<b>¢ 1,574,090,781</b>

### 11.3. Cartera de crédito

La cartera de crédito al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se compone de la siguiente forma:

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Créditos vigentes	¢	33,284,022,305	25,833,643,422
Créditos vencidos		444,366,400	413,715,373
Créditos en cobro judicial		92,034,599	56,429,838
Productos por cobrar		123,319,363	
Estimación por deterioro e incobrabilidad 1/		-631,084,144	-551,159,515
<b>Totales ¢</b>		<b>33,312,658,523</b>	<b>25,752,629,118</b>

En el mes de diciembre del 2008 la cooperativa mantenía un exceso en la estimación de ¢18.381.091 como política establecida por el Consejo de Administración, y para el año 2007 ¢16.053.189.

Los productos por cobrar asociados a esta cartera de crédito del año 2008 ascendieron a ¢123.319.363 y para el año 2007 se encontraban registrados en las cuentas Productos por Cobrar. Ascendieron a ¢50.934.761 (ver movimiento de la cuenta en la Nota 6.2).

La siguiente es la clasificación de la cartera de crédito de acuerdo con su categoría de riesgo, existe una diferencia notable entre ambos años debido al cambio de normativa (Ver Notas 2.2.2 y 6.2):

<b>2008</b>			<b>2007</b>		
Criterio 2	Principal	Productos por cobrar	Criterio 2	Principal	Productos por cobrar
A	31,423,441,117	95,738,524	A	24,215,968,126	23,498,207
A2	755,617,840	1,723,770	A2	925,606,063	1,577,776
B1	117,538,983	3,997,809	B1	68,414,210	2,386,391
B2	13,308,544	424,786	B2	18,185,370	543,488
C1	132,281,267	2,243,398	C1	72,304,035	2,040,543
C2	1,741,375	90,814	C2	5,585,134	272,513
D	28,378,267	1,985,096	D	27,930,849	1,792,218
E	55,281,424	5,098,344	E	116,016,826	10,785,009
E (atraso de 0 a 30 días)	1,213,565,410	5,984,387	E (atraso de 0 a 30 días)	778,131,018	1,267,110
E (atraso de 31 a 60 días)	27,632,885	1,168,863	E (atraso de 31 a 60 días)	16,626,008	716,352
E (atraso más de 61 días)	51,636,192	4,863,571	E (atraso más de 61 días)	59,020,994	6,055,152
<b>Total criterio 2</b>	<b>33,820,423,304</b>	<b>123,319,363</b>	<b>Total criterio 2</b>	<b>26,303,788,633</b>	<b>50,934,761</b>
<b>Total cartera</b>	<b>33,820,423,304</b>	<b>123,319,363</b>	<b>Total cartera</b>	<b>26,303,788,633</b>	<b>50,934,761</b>

#### 11.4. Propiedad, mobiliario y equipo en uso

El detalle de la cuenta Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Revaluación</b>			
Revaluación de Terrenos	¢	174,685,761	127,306,035
Revaluación de Edificio		251,173,822	144,221,684
<b>Costo:</b>			
Terrenos		71,226,239	71,226,239
Edificios e Instalaciones		162,634,328	162,634,328
Equipo y mobiliario		122,789,749	108,012,640
Equipo de computación		157,403,437	99,068,408
Vehículos		21,873,803	21,873,803
<b>Depreciación acumulada</b>		<b>-243,799,163</b>	<b>-187,496,925</b>
<b>Totales</b>	<b>¢</b>	<b><u>717,987,976</u></b>	<b><u>546,846,212</u></b>

El monto neto de propiedad, mobiliario y equipo en uso representó un 1.9% con respecto a los activos totales a diciembre del 2008, mientras que el año pasado ese porcentaje había sido del 2.08%.

Ver en Nota 2.2.7 lo referente a la forma de depreciación de estos activos.

#### 11.5. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 los Otros Activos se detallan a continuación:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos pagados por anticipado	¢	19,414,392	16,336,398
Operaciones pendientes de imputación		783,586,550	602,658,331
Bienes Diversos		190,416,425	0
Depósitos efectuados en otras entidades		1,215,903	949,435
Software		131,153,359	95,288,294
Amortización acumulada software		-77,681,335	-58,935,096
<b>Totales</b>		<b><u>1,048,105,294</u></b>	<b><u>656,297,362</u></b>

### 11.6. Obligaciones con el público

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las obligaciones con el público se detallan a continuación:

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Captaciones a plazo vencidas	¢	16,623,622	38,678,961
Depósitos de Ahorro a Plazo		2,314,093,597	1,146,394,891
Depósitos a Plazo		0	183,171,605
Cargos por pagar cdp		74,394,437	0
<b>Totales</b>	<b>¢</b>	<b>2,405,111,656</b>	<b>1,368,245,457</b>

### 11.7. Otras obligaciones financieras

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las otras obligaciones financieras se detallan así:

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Banco Nacional	¢	12,845,028,275	10,146,866,307
Banco Costa Rica		5,099,261,313	5,440,539,117
Banco HSBC		1,318,053,731	1,493,795,453
Banco Crédito Agrícola		1,669,220,912	1,393,856,106
Banco BCT		1,484,065,125	
Banco Lafise		440,810,557	
Banco Cuscatlan		1,192,149,651	
Cargos por pagar		65,827,224	
<b>Totales</b>	<b>¢</b>	<b>24,114,416,788</b>	<b>18,475,056,983</b>

## 11.8. Otras cuentas a pagar y provisiones

Las Otras Cuentas por Pagar y Provisiones al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se detallan así:

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Cuentas por pagar diversas	¢	132,176,857	204,390,435
Aguinaldos por pagar		5,427,397	3,985,942
Vacaciones por pagar		13,629,155	16,402,636
Cenecoop y Conacoop por pagar		121,073,379	
Provision Prestaciones legales		2,351,247	2,927,545
Provisión Capacitacion Personal Cenecoop	1	26,553,774	16,666,527
Provisión Donaciones	2	7,228,840	15,000,000
Provisión Deloitte & Touche	3	0	4,040,000
Provision Despacho Castillo & Dávila	4	1,394,200	940,000
Provisión Faltantes de caja	5	68,761	27,921
Provisión Pago supervisión de la SUGEF	6	2,005,281	880,000
Provision Propaganda y Publicidad	7	2,843,554	
Provision pago otras Retribuciones		39,130,295	29,501,383
Cargos financieros por pagar	8	0	61,727,710
<b>Totales</b>	¢	<b>353,882,741</b>	<b>356,490,099</b>

- (1) Según la Ley de las cooperativas, del aporte que se tiene que dar todos los años al CENECOOP se puede retener un 40% para ofrecer capacitaciones dentro del personal, siempre y cuando el 95% de los empleados se encuentren asociados a la cooperativa, lo cual sucede en el caso de COOPECAJA.
- (2) Este monto ayudaría a cubrir eventuales donaciones a realizar a instituciones hermanas como hospitales y centros de trabajo, aprobado en Consejo Acta Extraordinaria No. 178, artículo 5.
- (3) Este monto cubre el pago del contrato a Deloitte & Touche, para la auditoria en Tecnología de Información
- (4) Este monto cubre el pago a Despacho Castillo & Dávila de la auditoría Financiera contratada para el año 2008.
- (5) Esta provisión se encuentra regulada en un Reglamento específico, y se genera mediante los sobrantes de caja, sirve eventualmente para suplir algún faltante pequeño que se produzca en la operación de las cajas con el cambio de catalogo para el año 2007 pasa a ser parte de otros Pasivos.

- (6) Todos los trimestres se debe de cancelar el monto de la supervisión establecida en la normativa a la Superintendencia por lo que se crea la provisión correspondiente.
- (7) Este monto cubre el pago de los gastos de publicidad de la promoción anunciada para diciembre 2008, según el presupuesto aprobado por el Consejo de Administración.
- (8) Corresponde a los intereses acumulados por pagar a las instituciones bancarias y los intereses acumulados de los certificados a plazo, para el 2008 con el cambio de catalogo por parte de la SUGEF esta cuenta se divide en las diferentes rubros que le corresponden.

### 11.9. Reservas patrimoniales

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se detallan a continuación:

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Legal (10%)	¢	702,731,038	490,833,850
<b>Otras Reservas Obligatorias</b>			
Educación (5%)		227,464,399	148,276,068
Bienestar Social (6%)		349,551,924	232,021,279
<b>Otras Reservas Voluntarias</b>			
Fortalecimiento patrimonial (15%)		778,382,726	760,535,942
<b>Total Reservas</b>	¢	<b>2,058,130,087</b>	<b>1,631,667,139</b>

### 11.10. Ingresos financieros por cartera de crédito

Los ingresos financieros por cartera de crédito por el período de un año, terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 son los siguientes:

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Disponibilidades	¢	10,382,349	0
Por inversiones en valores y depositos		157,055,397	77,978,013
Producto por préstamos		5,848,671,453	3,736,825,536
Por diferencial cambiario		120,632	191
Otros ingresos Financieros		201,792,840	416,285,036
<b>Totales</b>	¢	<b>6,218,022,671</b>	<b>4,231,088,776</b>

### 11.11. Gastos financieros acumulados por otras obligaciones financieras

Los gastos financieros por otras obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2008 y 2007 son los siguientes:

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Banco Costa Rica	¢	503,209,407	385,752,787
Banco Nacional de Costa Rica		1,246,606,986	588,201,220
Banco HSBC, S.A.		128,899,741	126,164,523
Banco Cuscatlan		61,944,390	
Banco Crédito Agrícola		161,170,225	18,900,956
Banco BCT		134,280,064	
Banco La Fise		62,854,894	
<b>Totales</b>	<b>¢</b>	<b>2,298,965,707</b>	<b>1,119,019,486</b>

### 11.12. Gastos de personal

Los gastos del personal para los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 son los siguientes:

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Sueldos y bonificaciones	¢	452,788,826	345,639,450
Remuneraciones a directores		57,381,436	52,722,186
Tiempo extraordinario		4,063,556	4,071,614
Viáticos		12,806,212	14,176,130
Décimo tercer sueldo		41,177,260	30,735,226
Vacaciones		29,998,596	23,164,226
Incentivos		40,300,327	30,780,720
Otras retribuciones		6,393,951	5,018,240
Preaviso y cesantía		29,612,713	22,084,267
Cargas sociales patronales		114,086,599	83,529,035
Refrigerios		3,171,813	2,280,405
Vestimenta		665,689	3,117,093
Fondo de Capitalización Laboral		15,063,478	10,930,220
Seguros del personal		4,931,197	3,473,667
Otros gastos de personal		7,311,176	4,057,382
<b>Totales</b>	<b>¢</b>	<b>819,752,829</b>	<b>635,779,861</b>

### 11.13. Cuentas de orden

Las cuentas de orden al 31 de diciembre del 2008 y 2007 consisten en:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Garantías en poder de la entidad	¢ 3,216,134,059	16,694,007,570
Otras Garantías recibidas en poder de terceros	32,488,788,535	23,324,629,163
Productos en suspenso	12,243,940	8,074,446
Créditos y productos castigados	448,675,933	236,316,459
Otras Cuentas de Registro	110,055,316	110,245,162
Documentos por cobrar en poder de terceros	122,875,516	0
Aporte de Cesantía	21,658,127	844,782
<b>Totales ¢</b>	<b>36,420,431,426</b>	<b>40,374,117,582</b>

### 11.14. Participaciones sobre Utilidad

El saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007, de la cuenta de participaciones sobre la utilidad, se detalla de la siguiente manera:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Resultado operación antes de impuestos y participaciones sobre el excedente</b>	¢ 2,218,818,732	2,077,453,974
Mas: ingresos extraordinarios		37,137,639
<b>Resultado antes de Reservas y participaciones sobre excedentes</b>	2,218,818,732	2,114,591,613
<b>Menos:</b> participaciones sobre excedentes		
CENECOOP (2.5%)	55,470,468	52,864,791
CONACOOOP y otros organismos de integración (2%)	44,376,375	42,291,832
<b>Total participaciones sobre excedente</b>	99,846,843	95,156,623
<b>Resultado operación despues de participaciones sobre excedentes y capitalización</b>	2,118,971,889	2,019,434,990
Menos: reservas legales, estatutarias y capitalización		
Legal (10%)	211,897,189	201,943,499
Educación (5%)	105,948,594	100,971,749
Bienestas Social (6%)	127,138,313	121,166,099
Fortalecimiento patrimonial (15%)	317,845,783	302,915,249
Capitalización (1)	534,854,920	533,716,211
<b>Total reservas legales y estatutarias</b>	¢ 1,297,684,800	1,260,712,807
<b>Excedente Neto a Distribuir</b>	¢ 821,287,089	758,722,183

(1) Para el año 2008 el Consejo de Administración en el Acta Ordinaria No. 1010 artículo 13 del 5 de diciembre del 2008 aprobó reconocer 10% anual de tasa de interés y para el año 2007 el Consejo de Administración en el Acta Extraordinaria No 177, artículo No 7 aprueba reconocer un 16.28% anual de tasa de interés al capital social, según se encuentra establecido en el Estatuto de la cooperativa Artículo No. 34 inciso H, y Ley de Asociaciones Cooperativas No.4179 artículo 3 inciso d y artículo 74 .

#### 11.15. OTROS PASIVOS

El saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007, de la cuenta de Ingresos Diferidos, se detalla de la siguiente manera:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos Diferidos por Cartera de Crédito	¢	408,042,195	532,611,241
Otros Ingresos Diferidos		379,205,954	600,846,092
Operaciones pendientes de imputación		79,359,036	6,690,373
<b>Totales</b>	¢	<b><u>866,607,185</u></b>	<b><u>1,140,147,706</u></b>

#### Nota 12. Concentraciones de activos y pasivos y partidas fuera de balance

La cooperativa no ha determinado otras concentraciones que deban ser reveladas.

### Nota 13. Vencimientos de activos y pasivos

El vencimiento de activos y pasivos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se detallan en el siguiente cuadro (en miles de colones):

2008								
Activos	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
Disponibilidades	94,492							94,492
Inversiones	1,605,890		269,202	301,650	290,432	50,074	0	2,517,248
Cartera de Créditos	522,435	327,650	332,231	1,024,168	2,144,699	29,297,281	295,276	33,943,740
Cuentas por cobrar	83							83
Operaciones pend. Imputación	783,587							783,587
<b>Total de Activos</b>	<b>3,006,487</b>	<b>327,650</b>	<b>601,433</b>	<b>1,325,818</b>	<b>2,435,131</b>	<b>29,347,355</b>	<b>295,276</b>	<b>37,339,150</b>
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el público	296,424	603,543	333,429	636,329	207,665	253,328		2,330,718
Obligaciones con ent. financieras	171,334	173,254	175,196	537,464	1,130,414	21,860,928		24,048,590
Cuentas por pagar	272,307							272,307
Cargos por pagar	140,222							140,222
<b>Total de Pasivos</b>	<b>880,287</b>	<b>776,797</b>	<b>508,625</b>	<b>1,173,793</b>	<b>1,338,079</b>	<b>22,114,256</b>	<b>0</b>	<b>26,791,837</b>
<b>Diferencia activos-pasivos</b>	<b>2,126,200</b>	<b>-449,147</b>	<b>92,808</b>	<b>152,025</b>	<b>1,097,052</b>	<b>7,233,099</b>	<b>295,276</b>	<b>10,547,313</b>
2007								
Activos	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
Disponibilidades	73,446							73,446
Inversiones	625,987		153,114	673,087	81,635	60,153		1,593,976
Cartera de Créditos	254,898	222,104	224,873	689,982	1,451,239	23,201,404	310,223	26,354,723
Cuentas por cobrar	61,707							61,707
Operaciones pend. Imputación	602,658							602,658
<b>Total de Activos</b>	<b>1,618,696</b>	<b>222,104</b>	<b>377,987</b>	<b>1,363,069</b>	<b>1,532,874</b>	<b>23,261,557</b>	<b>310,223</b>	<b>28,686,510</b>
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el público	276,527	193,393	177,321	396,445	294,506	30,053		1,368,245
Obligaciones con ent. financieras	121,366	122,276	123,193	375,152	776,011	16,957,060		18,475,058
Cuentas por pagar	356,490							356,490
Cargos por pagar	61,727							61,727
<b>Total de Pasivos</b>	<b>816,110</b>	<b>315,669</b>	<b>300,514</b>	<b>771,597</b>	<b>1,070,517</b>	<b>16,987,113</b>	<b>0</b>	<b>20,261,520</b>
<b>Diferencia activos-pasivos</b>	<b>802,586</b>	<b>-93,565</b>	<b>77,473</b>	<b>591,472</b>	<b>462,357</b>	<b>6,274,444</b>	<b>310,223</b>	<b>8,424,990</b>

En la cooperativa funciona una Unidad de Riegos encargada del monitoreo y control de los diferentes riesgos que puedan afectar a la cooperativa; se tiene conformado un Comité de Riesgos el cual monitorea los principales indicadores de los riesgos definidos para la cooperativa y emite recomendaciones de acciones que permitan su adecuada administración.

#### 14.1. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez en una institución financiera se genera por la captación de los recursos del público, en el caso de la cooperativa, de los asociados que depositan en la entidad ahorros, contratos a plazo y capital social. En este sentido es importante aclarar que la cooperativa no brinda servicios que le generen desembolsar dineros no previstos, no se manejan cuentas a la vista.

El riesgo de liquidez es controlado mensualmente y reportado a la SUGEF, de conformidad con lo dispuesto en el Capítulo VII del Manual de Información del Sistema Financiero, mediante el reporte de calce de plazos.

Internamente la cooperativa cuenta con un Oficial de Riesgo el cual monitorea el riesgo y reporta al Comité de Riesgo. Se dispone de manuales de procedimientos para analizar la exposición al riesgo, se cuenta con un plan de contingencia para enfrentar cualquier circunstancia no prevista en el año.

Dentro de la planificación anual y estratégica se confeccionan flujos de efectivo proyectados anuales y mensuales que permiten estimar adecuadamente las necesidades de fondos; además, al cierre de cada mes se analizan estos contra los datos reales para mantener un estricto control de la razonabilidad de las estimaciones.

Con respecto a este riesgo el Reglamento de Políticas de Liquidez aprobado en la sesión N° 923 del 31 de marzo del 2007 estipula:

**“Artículo 11**

**RESERVAS DE LIQUIDEZ OBLIGATORIAS CON RESPECTO A ORGANISMOS REGULADORES**

*En el proceso de administración de liquidez, la cooperativa debe acatar todo lo dispuesto y normado por el Banco Central el CONASSIF, y la SUGEF para la reserva de liquidez obligatorias que debe mantener la cooperativa, para mantener las captaciones de ahorros y capital social.*

**Artículo 13** (Reformado en sesión ordinario 936 celebrada el 10 de marzo del 2008)

**INVERSIONES TEMPORALES**

*La cooperativa por medio del área financiera administrativa podrá invertir los recursos que no se necesite aplicar como egresos en forma inmediata, considerándose un tiempo máximo de 2 días para los fondos no utilizados del flujo de efectivo, los cuales se invertirán en “instrumentos de inversión a la vista” procurando obtener un rendimiento razonable según las condiciones del mercado prevalecientes al momento de la inversión.*

*Se autoriza a la Gerencia a crear y mantener en reservas de liquidez para la devolución del Ahorro Navideño.*

El calce de plazos se muestra a continuación:

**CALCE DE PLAZOS  
RECUPERACIÓN DE ACTIVOS EN MONEDA NACIONAL  
(en miles de colones)**

AÑO 2008									
Nombre de la Cuenta	A la Vista	1 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 365	365	Part. Vencidas	Total
<b>Diferencia Moneda Nacional</b>	112,958	1,501,879	-449,147	92,808	152,025	1,097,052	7,233,099	295,276	10,035,950
<b>Total Recuperación Moneda Nac.</b>	129,582	2,093,235	327,650	601,433	1,325,818	2,435,131	29,347,355	295,276	36,555,480
Disponibilidades	94,492								94,492
Inversiones	35,090	1,570,800		269,202	301,650	290,432	50,074		2,517,248
Cartera de crédito		522,435	327,650	332,231	1,024,168	2,144,699	29,297,281	295,276	33,943,740
<b>Total Venc Pasivo Moneda Nac.</b>	16,624	591,356	776,797	508,625	1,173,793	1,338,079	22,114,256	0	26,519,530
Obligaciones con el Público	16,624	279,800	603,543	333,429	636,329	207,665	253,328		2,330,718
Obligaciones con Entidades Financieras		171,334	173,254	175,196	537,464	1,130,414	21,860,928		24,048,590
Cargos por pagar		140,222							140,222

**CALCE DE PLAZOS  
RECUPERACIÓN DE ACTIVOS EN MONEDA NACIONAL  
(en miles de colones)**

AÑO 2007									
Nombre de la Cuenta	A la Vista	1 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 365	365	Part. Vencidas	Total
<b>Diferencia Moneda Nacional</b>	435,433	59,277	-93,565	77,472	591,473	462,357	6,815,812	310,223	8,658,482
<b>Total Recuperación Moneda Nac.</b>	522,541	431,790	222,104	377,986	1,363,069	1,532,874	23,802,925	310,223	28,563,512
Disponibilidades	73,446								73,446
Inversiones	449,095	176,892		153,114	673,087	81,635	601,521		2,135,344
Cartera de crédito		254,898	222,104	224,872	689,982	1,451,239	23,201,404	310,223	26,354,722
<b>Total Venc Pasivo Moneda Nac.</b>	87,108	372,513	315,669	300,514	771,596	1,070,517	16,987,113	0	19,905,030
Obligaciones con el Público	87,108	189,419	193,393	177,321	396,445	294,506	30,053		1,368,245
Obligaciones con Entidades Financieras		121,366	122,276	123,193	375,151	776,011	16,957,060		18,475,057
Cargos por pagar		61,728							61,728

## 14.2. Riesgo de mercado

### 14.2.1. Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés se genera por la diferencia entre las tasas activas y pasivas, ya que puede darse el caso de que las variaciones entre las mismas no puedan ser compensadas por la cooperativa oportunamente. La cooperativa no cuenta con operaciones en moneda extranjera, por lo que el seguimiento respectivo se concentra en las tasas activas y pasivas en colones.

La valoración de este riesgo se realiza por medio del reporte de brechas previsto en el Capítulo VII del Manual de Información del Sistema Financiero, el cual se elabora mensualmente y es incorporado como una de las variables para la evaluación cuantitativa de la entidad, en la ficha CAMELS. Para minimizar el riesgo la cooperativa ha dispuesto suscribir los contratos de préstamo con tasa variable ajustable mensualmente y analizar las tasas de interés, tanto activas como pasivas, y el margen

financiero, para colones, con el propósito de realizar los ajustes pertinentes a las tasas si se ameritara.

Se cuenta con un Comité de Riesgo, el cual realiza sesiones periódicas para evaluar la evolución de las tasas nacionales e internacionales, así como la información correspondiente sobre los factores que influyen sobre los tipos de interés.

La cooperativa está facultada para revisar y ajustar mensualmente las tasas de interés de los créditos concedidos, según se establece en los documentos de garantía, en función de las variaciones de las tasas pasivas.

Se efectúan evaluaciones periódicas de las tendencias de los mercados financieros internacionales y su efecto en las tasas de referencia como el Prime Rate y la Tasa Libor.

El reporte de brechas se presenta a continuación:

**REPORTE DE BRECHAS**  
(en miles de colones)

Al 31 de diciembre del 2008					
Nombre de la Cuenta	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días
<b>Diferencia Moneda Nacional</b>	<b>11,474,172</b>	<b>-529,802</b>	<b>-334,679</b>	<b>82,767</b>	<b>-203,254</b>
<b>Total Recup de Activos</b>	<b>35,819,186</b>	<b>407,170</b>	<b>301,650</b>	<b>290,432</b>	<b>50,074</b>
Inversiones	1,605,890	269,202	301,650	290,432	50,074
Cartera de Credito	34,213,296	137,968			
<b>Total Vencimiento Pasivo</b>	<b>24,345,014</b>	<b>936,972</b>	<b>636,329</b>	<b>207,665</b>	<b>253,328</b>
Obligaciones con el Público	296,424	936,972	636,329	207,665	253,328
Obligaciones Entidades Financieras	24,048,590				

Al 31 de diciembre del 2007					
Nombre de la Cuenta	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días
<b>Diferencia Moneda Nacional</b>	<b>8,020,428</b>	<b>350,360</b>	<b>276,642</b>	<b>-212,871</b>	<b>30,100</b>
<b>Total Recup de Activos</b>	<b>26,772,012</b>	<b>721,074</b>	<b>673,087</b>	<b>81,635</b>	<b>60,153</b>
Inversiones	625,987	153,114	673,087	81,635	60,153
Cartera de Credito	26,146,025	567,960			
<b>Total Vencimiento Pasivo</b>	<b>18,751,584</b>	<b>370,714</b>	<b>396,445</b>	<b>294,506</b>	<b>30,053</b>
Obligaciones con el Público	276,527	370,714	396,445	294,506	30,053
Obligaciones Entidades Financieras	18,475,057				

**14.2.2. Riesgo cambiario**

La cooperativa no mantiene activos ni pasivos en dólares por tanto la exposición a este riesgo no se presenta. Este riesgo es valorado mensualmente según las disposiciones del Capítulo VII del Manual de Información del Sistema Financiero.

### Nota 15. Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance

La cooperativa, por su naturaleza, no presentó al 31 de diciembre del 2008 y 2007 instrumentos financieros con riesgo fuera del balance.

### Nota 16. Capital social

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, este rubro se detalla de la siguiente forma:

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Capital pagado ordinario	¢	6,427,242,647	4,418,239,919
Capital social renunciadas		264,981,105	264,385,123
<b>Totales</b>	¢	<b>6,692,223,752</b>	<b>4,682,625,042</b>

### Nota 17. Participaciones en otras empresas

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las participaciones en otras empresas se detallan a continuación:

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Cost S.A. (1)		6,362,162	6,362,162
Cooseguros R.L. (1)		1,500,000	1,500,000
Consucoop R.L. (2)		1,251,675	1,251,675
<b>Totales</b>	¢	<b>9,113,837</b>	<b>9,113,837</b>
Estimación de Cost S.A.		-6,362,162	-6,362,162
Estimación Cooseguros R.L.		-1,500,000	-1,500,000
Estimación Consucoop R.L.		-1,251,675	-1,251,675
<b>Totales</b>		<b>-9,113,837</b>	<b>-9,113,837</b>
<b>Total participaciones neto</b>	¢	<b>0</b>	<b>0</b>

- (1) No superan el 20% de participación, por lo tanto se encuentran registrados al costo.
- (2) En el caso de CONSUCOOP R.L., por recomendación del Comité de Auditoría, en el mes de diciembre del 2007 se reclasificó a Cuentas de Orden la suma de ¢106,045,414 considerando la improcedencia de la misma por tratarse su origen en un fideicomiso constituido para enfrentar una demanda judicial (ver Nota 18a); se procede en dicho mes a registrar como participación en esa entidad cooperativa un monto de ¢1,251,674 de capital social que COOPECAJA mantiene en ese consorcio, según los estados financieros que se suministraron con corte al 29 de febrero del 2008. Sin embargo, esta inversión se aprovisionó en un 100% según la práctica conservadora que se ha seguido con este tipo de inversiones permanentes.

## **Nota 18. Fideicomisos y comisiones de confianza**

La cooperativa no administra Fideicomisos, pero a partir del 1 de agosto del 2007, comenzó con la administración de la cesantía de los empleados de Caja Costarricense de Seguro Social, mediante el esquema de comisiones de confianza, este es un proyecto nuevo, el cual a la fecha hay registrado un monto de ₡21.658.127 como aporte patronal de los empleados de dicha institución.

## **Nota 19. Hechos relevantes y contingencias**

### **19.1 Fideicomiso de Garantía de Pago de Contingencia Judicial**

Existió una primera demanda interpuesta por Periféricos S.A. contra CONSUCOOP R.L. la cual fue fallada a favor de esta última. Al cierre del mes de marzo del 2007 existía una nueva demanda del mismo actor civil contra CONSUCOOP R.L y otras entidades, que data del mes de mayo del 2007, en donde figuran como demandados civiles o presuntos responsables civiles COOPENAPO R.L., COOPESALUGO R.L., CEMSUCOOP R.L., COOPEBRUMAS R.L., CONAPROSAL R.L., COOPEMEX R.L., COOPECAJA R.L., Grupo Inmobiliario Cartaginés S.A. (INMOBISA), Compañía Inmobiliaria Cartaginesa (CONISA), Corporación Megasuper S.A., Inmobiliaria Megasuper S.A., Antares del Norte Diez S.A, INFOCOOP, y el Consejo Nacional de Producción (CNP).

Para atender las eventuales consecuencia de estas demandas judiciales, las cooperativas dueñas de CONSUCOOP, entre ellas COOPECAJA, conformaron un fideicomiso a partir del superávit de capital no repartible generado con la venta del consorcio a Mega Super en el año 2003.

La cooperativa cuenta con el criterio del asesor legal que establece que este nuevo proceso se encuentra en su inicio, y que si bien la cooperativa se incluye como demandado civil, es poco probable que resulte responsable civilmente, esto dado que la persona jurídica que actuó fue CONSUCOOP R.L., además de que por el esquema legal que presenta la denuncia, no queda claro que exista alguna responsabilidad directa (es decir pecuniaria) de Coopecaja R.L. o de alguna de las otras cooperativas demandadas, de tal forma de que, de prosperar dicha demanda, el fideicomiso mencionado es el que finalmente respondería por las consecuencia económicas de la misma.