



# **ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES**

**AL 30 DE JUNIO DEL 2007 Y 2008**

Documento aprobado por el Comité de Auditoría  
en la sesión N° 40 del 16 de julio del 2008

Aprobado luego por el Consejo de Administración  
en la sesión N° 1001 del 18 de julio del 2008.

**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 30 junio del 2008 y 2007  
(En colones sin céntimos)

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTA</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Disponibilidades:</b>	11.1	¢ <u>311,829,200</u> ¢	<u>67,248,663</u>
<b>Inversiones en valores y depósitos:</b>	11.2	<u>2,665,257,307</u>	<u>834,949,292</u>
Disponibles para la venta		2,650,816,330	834,949,292
Inversiones restringidas		0	
Productos por cobrar		14,440,977	0
(Estimación por incobrabilidad de inversiones)		0	0
<b>Cartera de créditos:</b>	11.3	<u>32,247,771,812</u>	<u>16,997,547,572</u>
Créditos vigentes		32,373,317,293	17,155,073,533
Crédito vencidos		311,468,499	336,172,607
Créditos en cobro judicial		122,222,165	59,503,878
Cuentas y productos por cobrar		38,157,274	0
Créditos por mandato judicial		0	0
(Estimación por incobrabilidad cartera de créditos)	6.2	(597,393,419)	(553,202,446)
<b>Cuentas y productos por cobrar:</b>		<u>393,000</u>	<u>35,423,556</u>
Otras cuentas por cobrar		293,000	194,655
Otras cuentas por cobrar diversas		100,000	0
Productos por cobrar		0	44,408,644
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)		0	(9,179,743)
<b>Bienes realizables</b>		0	0
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	17	0	0
<b>Propiedad, mobiliario y equipo en uso neto</b>	11.4	605,244,469	470,552,180
<b>Otros Activos</b>	11.5	<u>804,514,439</u>	<u>458,283,609</u>
Activos intangibles		64,070,485	44,065,386
Otros activos		740,443,954	414,218,223
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		¢ <u>36,635,010,227</u> ¢	<u>18,864,004,872</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.)**

**BALANCE GENERAL**

Al 30 junio 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	€ <u>3,647,578,772</u>	€ <u>1,275,730,982</u>
Captaciones a la vista		239,000	4,000,000
Otras obligaciones con el público a la vista		0	0
Cargos financieros por pagar		107,096,988	0
Captaciones a plazo		<u>3,540,242,784</u>	<u>1,271,730,982</u>
<b>Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Otras obligaciones financieras</b>	11.7	<b>23,407,841,761</b>	<b>10,374,542,765</b>
<b>Otras cuentas por pagar y provisiones</b>	11.8	<b>433,604,565</b>	<b>386,328,310</b>
Cargos financieros por pagar		0	43,347,787
Provisiones		140,704,110	170,865,047
Otras cuentas por pagar diversas		<u>292,900,455</u>	<u>172,115,476</u>
<b>Otros pasivos</b>	11.15	<b>952,934,624</b>	<b>1,299,147,622</b>
Ingresos diferidos		952,080,447	1,296,697,093
Operaciones Pendientes Imputacion		854,177	2,450,529
<b>Obligaciones subordinadas</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obligaciones convertibles en capital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b><u>28,441,959,722</u></b>	<b><u>13,335,749,679</u></b>
<b>Participación Minoritaria</b>			
<b><u>PATRIMONIO:</u></b>			
<b>Capital social</b>	16	<b>5,510,165,050</b>	<b>3,239,999,193</b>
Capital pagado		5,510,165,050	3,239,999,193
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>		<b>824,684</b>	<b>824,684</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>249,309,361</b>	<b>186,659,784</b>
Superávit por revaluación de propiedad		251,748,126	187,426,578
Ganancia o pérdida no realizada (ajustes de cambio valor)		-2,438,765	-766,794
Ajuste por revaluación de bienes diversos		0	0
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Ajustes por diferencia de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Reservas patrimoniales</b>	11.9	<b>1,297,961,997</b>	<b>1,100,666,892</b>
<b>Resultados de periodos anteriores</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultados acumulados del periodo</b>		<b>1,134,789,413</b>	<b>1,000,104,640</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b><u>8,193,050,505</u></b>	<b><u>5,528,255,193</u></b>
<b>TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACION MINORITARIA Y PATRIMONIO</b>		<b>€ <u>36,635,010,227</u></b>	<b>€ <u>18,864,004,872</u></b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	11.13	<b><u>48,097,845,980</u></b>	<b><u>27,346,980,842</u></b>

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 30 junio del período 2008 y 2007  
(En colones sin céntimos)

	Nota	2008	2007
<b>Ingresos financieros:</b>			
Por disponibilidades	¢	4,955,404	¢ 0
Por inversiones en valores y depósitos		53,407,211	38,332,890
Por cartera de crédito		2,774,066,015	1,701,485,812
Arrendamientos financieros		0	0
Por diferencial cambiario neto		37,811	191
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto		0	0
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores disponibles para la venta		0	0
Por derivados de cobertura		0	0
Por otros ingresos		129,163,550	211,050,449
<b>Total de ingresos financieros</b>	11.10	<u>2,961,629,991</u>	<u>1,950,869,342</u>
<b>Gastos financieros</b>			
Por obligaciones con el Público		170,779,985	83,807,379
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		0	0
Por obligaciones financieras	11.11	953,595,902	481,004,794
Por otras cuentas por pagar y provisiones		0	0
Por obligaciones subordinadas		0	0
Por obligaciones convertibles en capital		0	0
Por diferencial cambiario neto		1,150,841	134,498
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto		0	0
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento		0	0
Liquidación de pérdida no realizada en la venta de valores disponibles para la venta		0	0
Por derivados de cobertura		0	0
Por otros gastos financieros		62,196,881	29,260,014
<b>Total de gastos financieros</b>		<u>1,187,723,609</u>	<u>594,206,685</u>
Menos Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		106,861,765	0
Mas Ingreso por recuperación de activos financieros		18,153,820	0
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<u>1,685,198,437</u>	<u>1,356,662,657</u>
<b>Otros ingresos de operación:</b>			
Por comisiones por servicios	¢	5,886,937	7,441,362
Por bienes realizables		0	0
Por participaciones en el capital de otras empresas		0	123,514
Por otros ingresos con partes relacionadas		0	0
Por otros ingresos operativos		52,121,660	74,956,885
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<u>58,008,597</u>	<u>82,521,761</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 30 junio del período 2008 y 2007  
(En colones sin céntimos)

Vienen...

	Nota	2008	2007
<b>Otros gastos de operación:</b>			
Por comisiones por servicios		759,516	0
Por bienes realizables		0	0
Por participaciones de capital en entidades		0	123,514
Por bienes diversos		0	
Por amortización de activos intangibles		0	7,283,466
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		0	0
Por otros gastos con partes relacionadas		0	0
Por otros gastos operativos		<u>10,636,575</u>	<u>5,170,641</u>
<b>Total otros gastos de operación</b>		<u>11,396,091</u>	<u>12,577,621</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<u>1,731,810,943</u>	<u>1,426,606,797</u>
<b>Gastos administrativos:</b>			
Gastos de personal	11.12	409,809,617	284,252,636
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias			
Otros gastos de administración		<u>135,720,299</u>	<u>95,450,146</u>
<b>Total gastos administrativos</b>		<u>545,529,916</u>	<u>379,702,782</u>
Ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de operaciones en el extranjero		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<u>1,186,281,027</u>	<u>1,046,904,015</u>
Participaciones sobre la utilidad		51,491,614	47,125,350
Impuesto sobre la renta		0	0
<b>RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<u>51,491,614</u>	<u>47,125,350</u>
Participación minoritaria		0	0
<b>RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<u>1,134,789,413</u>	<u>999,778,665</u>
<b>Partidas extraordinarias netas de impuestos, participaciones sobre la utilidad y Reservas P. Obligatorias</b>			
Ingresos extraordinarios		0	325,975
Gastos extraordinarios		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		¢ <u><u>1,134,789,413</u></u>	¢ <u><u>1,000,104,640</u></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**

Por el periodo terminado al 30 de Junio del 2008

(En colones sin céntimos)

Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	TOTAL
<b>Saldo al 30 de junio del 2007</b>	€ 3,239,999,193	824,684	186,659,784	1,100,666,892	1,000,104,640	5,528,255,193
Excedente del periodo año 2007	0	0	0	0	1,019,330,350	1,019,330,350
Inversiones en valores disponibles para la venta (neto)	0	0	0	0	0	0
Distribución de excedentes periodo anterior	0	0	0	0	0	0
Reservas Legales y otras reservas estatutarias	0	0	0	726,996,597	(726,996,597)	0
Disminución neta de reservas	0	0	0	(195,975,349)	0	(195,975,349)
Capital Social, Aumento Neto	1,442,625,849	0	0	0	0	1,442,625,849
Liquidaciones de capital	0	0	0	0	0	0
Superavit por revaluación de inmuebles	0	0	64,574,842	0	0	64,574,842
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en vals. Disp para la vta neto de imp sobre la renta	0	0	0	0	0	0
Otros:	0	0	0	0	(533,716,210)	(533,716,210)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	4,682,625,042	824,684	251,234,626	1,631,688,140	758,722,183	7,325,094,675
Saldo al 1 de enero del periodo 2007	4,682,625,042	824,684	251,234,627	1,631,688,140	758,722,183	7,325,094,675
<b>Originados en el Periodo</b>	0	0	1	0	0	0
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en vals. Disp para la vta neto de imp sobre la renta	0	0	(1,925,267)	0	0	(1,925,267)
Otros:	0	0	0	0	0	0
<b>Transferencias a resultados Periodo 2</b>						
Excedente del periodo	0	0	0	0	1,134,789,413	1,134,789,413
Distribución de excedentes	0	0	0	0	(758,722,183)	(758,722,183)
Reservas legales y otras reservas estatutarias 2007	0	0	0	0	0	0
Capital Social, Aumento neto	827,540,008	0	0	0	0	827,540,008
Liquidaciones de capital	0	0	0	0	0	0
Uso de reservas obligatorias neto	0	0	0	(333,726,143)	0	(333,726,143)
Otros	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo al 30 de Junio del 2008</b>	€ 5,510,165,050	824,684	249,309,361	1,297,961,997	1,134,789,413	€ 8,193,050,503

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Lic. Luis D. Montero  
Gerente



Licda. Maureen Camacho S.  
Contador

Juan Pablo Vasquez.

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 30 junio del período 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	¢ 1,134,789,413	1,000,104,640
<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, netas	0	0
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	106,861,765	0
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones	0	0
Pérdidas por otras estimaciones	0	(93,772)
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	14,379,915	9,866,734
Depreciaciones y amortizaciones	26,796,049	22,500,840
Revaluación de Activos	0	0
Ingreso por novación de deuda	0	0
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria	0	0
<b>Valoración en los activos (aumento), o disminución:</b>	<b>1,282,827,142</b>	<b>1,032,378,442</b>
Valores negociables	0	0
Créditos y avances de efectivo	(6,602,004,458)	(4,098,820,759)
Bienes realizables	0	0
Productos por cobrar	61,312,805	(7,990,842)
Otros activos	(156,364,855)	42,536,142
<b>Valoración neta en los pasivos aumento, o (disminución):</b>	<b>(6,697,056,508)</b>	<b>(4,064,275,459)</b>
Obligaciones a la vista y a plazo	2,172,236,327	450,122,194
Otras cuentas por pagar y provisiones	62,734,551	25,030,184
Productos por pagar	107,096,988	0
Otros pasivos	(187,213,082)	(6,010,295)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>	<b>(3,259,374,582)</b>	<b>(2,562,754,934)</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 30 junio del período 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 depósitos y valores (excepto valores negociables)	0	0
Disminución en depósitos y valores (excepto valores negociables)	0	0
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(77,046,528)	(17,842,578)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo	0	0
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	0	0
Otras actividades de inversión	(1,925,267)	(9,948,043)
	<b>(78,971,795)</b>	<b>(27,790,621)</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>(3,338,346,377)</b>	<b>(2,590,545,555)</b>
Otras obligaciones financieras nuevas	4,932,784,778	2,871,507,227
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	(333,706,142)	(6,083,114)
<b>Aportes de capital recibidos en efectivo</b>	<b>827,540,009</b>	<b>335,956,139</b>
	<b>1,329,550,084</b>	<b>158,276,709</b>
<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>2,977,086,507</b>	<b>902,197,955</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 30 de junio del 2008 y 2007

**Nota 1. Información general**

La Cooperativa de 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 junio del 2008 tenía 68 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 30 de junio 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 Propiedad, mobiliario y equipo en uso**

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 30 de junio del 2008 el tipo de cambio para la compra de US \$1,00 era ₡516.34.

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

Al 30 de junio 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 CONACCOOP 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 implemento un cambio en el catalogo contable utilizado por todas las entidades supervisadas, 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 30 de junio del 2008 y 2007 se componían de los siguientes rubros:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Efectivo y valores en tránsito	¢ 23,054,097	16,011,192
Depósitos en bancos	288,731,070	51,237,471
Cuentas y productos por cobrar	44,033	0
Inversiones en valores y depósitos equivalentes de efectivo y valores en tránsito	2,665,257,307	834,949,292
<b>Totales</b>	<b>¢ 2,977,086,507</b>	<b>902,197,955</b>

### Nota 5. Inversiones en valores

Las inversiones se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas para entidades financieras al 30 de junio del 2008 y 2007, sólo se presentan inversiones nacionales, pues la cooperativa no mantiene inversiones cuyo emisor sea del Exterior:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sociedad fondos inversión Banco Popular	¢ 1,107,330,153	123,945,374
Sociedad fondos inversión Banco Costa Rica	86,305,402	721,782
Titulos Valores (Banco Popular)	130,653,810	710,282,136
Sociedad fondos inversión Multifondos	150,000,000	
CDP Desmaterializados Popular	726,526,965	0
Otros Certificados	300,000,000	0
CDP Desmaterializados Nacional	150,000,000	0
<b>Totales</b>	<b>¢ 2,650,816,330</b>	<b>834,949,292</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 30 de junio del 2008 y 2007 el detalle de las estimaciones del principal y producto acumulado relacionado con el riesgo de crédito es el siguiente:

	Estimación Principal	Estimación Producto	Total
<b>Saldo al 30 de junio del 2007</b>	<b>553,202,446</b>	<b>9,179,743</b>	<b>562,382,189</b>
Más o menos:			
Estimación cargada a resultados año examinado	93,438,905	0	93,438,905
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	-95,481,836	-9,179,743	-62,247,013
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2007</b>	<b>551,159,515</b>	<b>0</b>	<b>593,574,081</b>
Más o menos:			
Estimación cargada a resultados año examinado	106,861,765	0	106,861,765
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados.	-60,627,861	0	-60,627,861
<b>Saldo al 30 de junio del 2008</b>	<b>597,393,419</b>	<b>0</b>	<b>639,807,985</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 30 de junio del 2008 se mantenían acumulados en cuentas de orden como intereses en suspenso la suma de ¢16,458,607, en junio del 2007 había sido de ¢4,712,131.

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

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

	2008	%	2007	%
Fiduciaria	¢ 8,142,855,069	25%	4,434,250,101	25%
Sin Garantía 1/	24,224,215,765	74%	13,116,499,918	75%
Hipotecaria	439,937,123	1%	0	0%
<b>Total cartera</b>	<b>¢ 32,807,007,957</b>	<b>100%</b>	<b>17,550,750,018</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	0
Construcción	0	0
Consumo	32,807,007,957	17,550,750,018
Industria	0	0
Servicios	0	0
Transporte	0	0
Turismo	0	0
<b>Total cartera</b>	<b>32,807,007,957</b>	<b>17,550,750,018</b>

#### 6.4.3 Morosidad de la cartera de crédito

Rango	2008				2007			
	Nº Asociados	Nº Créditos	Cartera	Productos por cobrar	Nº Asociados	Nº Créditos	Cartera	Productos por cobrar
Al día	12,065	29,015	32,373,317,293	14,576,928	9,359	23,007	17,155,073,533	23,394,353
1 a 30	129	228	207,115,019	5,308,276	155	257	184,036,328	5,381,251
31 a 60	44	62	59,840,087	2,378,427	74	117	91,981,978	4,058,869
61 a 90	18	22	21,778,561	1,215,979	35	45	32,647,398	2,058,252
91 a 120	11	15	11,248,854	848,991	21	28	17,837,387	1,512,919
121 a 180	6	6	1,610,975	135,411	9	11	8,454,771	998,899
más de 180	9	15	9,875,003	1,055,430	2	2	1,214,745	139,865
Cobro Judicial	109	173	122,222,165	12,637,832	69	95	59,503,878	6,860,675
<b>Total</b>	<b>12,391</b>	<b>29,536</b>	<b>32,807,007,957</b>	<b>38,157,274</b>	<b>9,724</b>	<b>23,562</b>	<b>17,550,750,018</b>	<b>44,405,083</b>

La cartera al día y con atraso hasta 90 días hasta el 30 de junio del 2008 era de ¢32,667,637,022 y representó un 99.6% de la cartera total, para junio 2007 la cartera al día era de ¢17,475,407,019 y representaba también un 99.6%.

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

Al 30 de junio del 2008 la cooperativa mantenía 133 préstamos a asociados, por un total ¢100,385,497 en los que había cesado la acumulación de intereses. En el año 2007 existían 63 préstamos a asociados en esa condición, por un total ¢40,116,671.

#### 6.4.5 Préstamos en proceso de cobro judicial

La cooperativa, a junio del 2008 tenía 173 préstamos en proceso de cobro judicial por un monto total de ¢122,222,165 para un porcentaje del 0.37% sobre la cartera total. En junio del 2007 tenía 95 préstamos en proceso de cobro judicial por un monto total de ¢59,503,878 para un porcentaje del 0.34% 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 ¢352,871,820 millones y en le 2007 a ¢226,366,294 millones. En ambos años ningún asociado mantiene dichos montos en capital social y en créditos.

Rango	2008			2007		
	Saldo	N° de operaciones	N° de Asociados	Saldo	N° de operaciones	N° de Asociados
De ¢1 hasta ¢300,000	¢ 1,191,075,404	6,554	3,999	1,109,469,271	6,387	4,138
De ¢300,001 a ¢600,000	3,101,241,822	6,857	4,930	3,364,192,060	7,416	4,777
De ¢600,001 a ¢900,000	2,563,711,813	3,415	2,841	2,363,292,884	3,099	2,677
De ¢900,001 a ¢1,200,000	3,114,527,232	3,066	2,596	2,533,752,403	2,438	2,050
De ¢1,200,001 a ¢1,500,000	2,253,058,442	1,663	1,534	1,241,593,861	919	885
De ¢1,500,001 a ¢1,800,000	2,407,242,150	1,498	1,399	1,805,147,048	1,122	1,095
De ¢1,800,001 a ¢2,100,000	4,630,897,465	2,331	2,094	1,341,382,371	677	631
De ¢2,100,001 a ¢2,400,000	950,520,526	422	417	1,933,624,429	890	864
De ¢2,400,001 a ¢2,700,000	2,935,563,789	1,154	1,126	679,085,379	261	258
De ¢2,700,001 a ¢3,000,000	733,634,455	258	257	619,600,542	226	226
De ¢3,000,001 a ¢3,300,000	1,331,112,796	429	427	85,647,075	27	27
Más de ¢3,300,000	7,594,422,063	1,889	1,843	473,962,695	100	99
<b>Totales ¢</b>	<b>32,807,007,957</b>	<b>29,536</b>	<b>23,463</b>	<b>17,550,750,018</b>	<b>23,562</b>	<b>17,727</b>

En cuanto al número de asociados un mismo asociado puede tener varios créditos en varios rangos.

## Nota 7. Operaciones con partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionada al 30 de junio del 2008 y 2007 se detallan a continuación:

A) Consejo de Administración y personal administrativo (personas físicas):

		2008	No.Deudores	2007	No.Deudores
<b>Préstamos directos</b>					
Consejo de Administración	¢	12,539,371	4	8,085,673	2
Personal administrativo		277,655,800	57	140,622,526	39
		<b>290,195,172</b>	<b>61</b>	<b>148,708,199</b>	<b>41</b>
<b>Obligaciones con el público:</b>					
Consejo de Administración	¢	99,857,569	7	63,983,532	5
Personal administrativo		160,322,760	56	124,110,371	39
		<b>260,180,329</b>	<b>63</b>	<b>188,093,903</b>	<b>44</b>
<b>Capital Social:</b>					
Consejo de Administración	¢	8,041,531	7	6,393,574	7
Personal administrativo		32,097,070	68	20,855,270	52
<b>TOTALES</b>		<b>40,138,601</b>	<b>75</b>	<b>27,248,844</b>	<b>59</b>

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

La cooperativa mantenía contablemente registrados, activos cedidos en garantía al 30 de junio del 2008 y 2007, según se resume de la siguiente forma:

Activo Restringido	Tipo de restricción	2008		2007	
		Valor contable	Causa de restricción	Valor contable	Causa de restricción
Instrumento financiero	Reserva de liquidez	1,360,297,442	Regulación posición monetaria	685,564,510	Regulación posición monetaria

### Garantías en poder de Bancos con deuda existente

Cartera de crédito	Garantía crédito	7,167,478,166	Banco Costa Rica
Cartera de crédito	Garantía crédito	2,246,713,684	Banco HSBC
Cartera de crédito	Garantía crédito	2,261,262,806	Banco Crédito Agrícola
Cartera de crédito	Garantía crédito	2,042,439,251	BCT
Cartera de crédito	Garantía crédito	17,540,814,027	Banco Nacional de C.R.
Cartera de crédito	Garantía crédito	617,800,486	Lafise

### Total General

**33,236,805,862**

### Garantías en poder de Bancos con deuda existente

5,377,396,509	Banco Costa Rica
1,966,683,238	Banco Banex, S.A.
0	Banco Popular y Desarrollo Comunal
6,124,583,771	Banco Nacional de C.R.

**14,154,228,028**

## Nota 9. Posición monetaria en monedas extranjeras

Al 30 de junio 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 30 de junio de cada año es la siguiente:

		2008		2007	
		Saldo	Cuentas	Saldo	Cuentas
Depositos del público	¢	3,647,578,772	5,167	1,275,730,982	1,727
Cargos por pagar		0	0	0	0
<b>Depositos del Público</b>	<b>Totales ¢</b>	<b>3,647,578,772</b>	<b>5,167</b>	<b>1,275,730,982</b>	<b>1,727</b>

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

### 11.1. Disponibilidades

La cuenta de disponibilidades incluye los siguientes rubros, al 30 de junio de los años 2008 y 2007:

		2008	2007
Efectivo	¢	23,054,097	16,011,192
Cuentas corrientes y depósitos a la vista		288,731,070	51,237,471
Cuentas y productos por cobrar		44,033	0
<b>Totales ¢</b>		<b>311,829,200</b>	<b>67,248,663</b>

## 11.2. Inversiones en valores y depósitos

Las inversiones registradas al 30 de junio del 2008 y 2007 se detallan a continuación (Ver Nota 14.1):

2008				
Institución Emisora	Instrumento	Rendimiento promedio	Vencimiento	Monto
Puesto de Bolsa Bco Popular	Fondo de inversión	1.38%	A la vista	51,058,071
Puesto de Bolsa Bco Popular	Fondo de inversión	1.43%	A la vista	751,928,907
Puesto de Bolsa Bco Popular	Fondo de inversión	2.17%	A la vista	99,073,252
Puesto de Bolsa Bco Popular	Fondo de inversión	1.50%	A la vista	205,140,234
Puesto de Bolsa Bco de Costa Rica	Fondo de inversión	2.45%	A la vista	86,305,402
Puesto de Bolsa Bco Costa Rica	Título Bem v	6.44%	Vencimiento	51,156,210
Puesto de Bolsa Bco Costa Rica	Título Bem	13.35%	Vencimiento	79,497,600
Mulfondos de Costa Rica, S.A.	Fondo de inversión	2.71%	A la vista	150,129,689
Banco Nacional	Certificado	5.22%	Vencimiento	150,000,000
Banco Popular y de Desarrollo	Certificado	4.10%	Vencimiento	150,000,000
Banco Popular y de Desarrollo	Certificado	5.85%	Vencimiento	150,000,000
COOPE-ANDE No1	Certificado	8.50%	Vencimiento	300,000,000
Banco Popular y de Desarrollo	Certificado	5.40%	Vencimiento	150,000,000
Banco Popular y de Desarrollo	Certificado	5.85%	Vencimiento	276,526,965
<b>Total Inversiones:</b>				<b>¢ 2,650,816,330</b>
Productos por Cobrar				14,440,977
<b>Total de Inversiones y Productos</b>				<b>2,665,257,307</b>

2007				
Institución Emisora	Instrumento	Rendimiento promedio	Vencimiento	Monto
Banco Popular y de Desarrollo	Fondo de inversión	9.39%	A la vista	41,250,535
Banco Popular y de Desarrollo	Fondo de inversión	4.55%	A la vista	755,014
Banco Popular y de Desarrollo	Fondo de inversión	4.55%	A la vista	30,607,784
Banco de Costa Rica	Fondo de inversión	5.03%	A la vista	721,782
Banco Popular y de Desarrollo	Fondo de inversión	8.87%	A la vista	51,332,041
Banco Popular y de Desarrollo	Título Bem 0 cupones	6.00%	Vencimiento	65,968,161
Banco Popular y de Desarrollo	Título Bem 0 cupones	6.15%	Vencimiento	98,240,000
Banco Popular y de Desarrollo	Título Bem 0 cupones	6.00%	Vencimiento	98,240,000
Banco Popular y de Desarrollo	Título Bem 0 cupones	6.15%	Vencimiento	96,590,000
Banco Popular y de Desarrollo	Título Bem 0 cupones	12.58%	Vencimiento	55,133,975
Banco Popular y de Desarrollo	Título Bem 0 cupones	6.61%	Vencimiento	47,480,000
Banco Popular y de Desarrollo	Título Bem 0 cupones	9.48%	Vencimiento	47,480,000
Banco Popular y de Desarrollo	ICP	5.98%	Vencimiento	201,150,000
<b>Total</b>				<b>¢ 834,949,292</b>

### 11.3. Cartera de crédito

La cartera de crédito al 30 de junio del 2008 y 2007 se compone de la siguiente forma:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Créditos vigentes	32,373,317,293	17,155,073,533
Créditos vencidos	311,468,499	336,172,607
Créditos en cobro judicial	122,222,165	59,503,878
Productos por cobrar	38,157,274	0
Estimación por deterioro e incobrabilidad 1/	-597,393,419	-553,202,446
<b>Totales</b>	<b>32,247,771,812</b>	<b>16,997,547,572</b>

En el mes de junio del 2008 la cooperativa mantenía un exceso en la estimación de ¢17.399.808 como política establecida por el Consejo de Administración, y para el año 2007 ¢194,381,432 los cuales con el incremento de la cartera han compensado los aumentos requeridos en las estimaciones en el transcurso del periodo en comparación.

Los productos por cobrar asociados a esta cartera de crédito del año 2008 ascendieron a 38,157,273 y para el año 2007 se encontraban registrados en las cuentas Productos por Cobrar. Ascendieron a ¢44,405,083 (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):

2008			2007		
criterio 2	Principal	Productos por cobrar	criterio 2	Principal	Productos por cobrar
A	30,540,964,687	16,717,781	A	15,720,315,919	25,143,647
A2	913,454,072	1,113,449	A2	859,793,514	1,513,699
B1	48,889,615	1,634,024	B1	94,496,908	3,271,876
B2	5,888,304	177,238	B2	12,147,142	521,349
C1	45,694,305	1,216,393	C1	41,155,753	1,452,359
C2	5,483,443	260,572	C2	4,061,552	236,225
D	17,006,984	1,143,986	D	36,507,481	2,178,955
E	1,073,092,099	1,320,112	E	38,809,459	4,504,123
E (atraso de 0 a 30 días)	66,109,772	6,169,129	E (atraso de 0 a 30 días)	696,990,324	1,343,957
E (atraso de 31 a 60 días)	16,137,765	707,051	E (atraso de 31 a 60 días)	9,441,905	393,417
E (atraso más de 61 días)	74,286,911	7,697,539	E (atraso más de 61 días)	37,030,061	3,845,476
<b>Total criterio 2</b>	<b>32,807,007,957</b>	<b>38,157,274</b>	<b>Total criterio 2</b>	<b>17,550,750,018</b>	<b>44,405,083</b>
<b>Total cartera</b>	<b>32,807,007,957</b>	<b>38,157,274</b>	<b>Total cartera</b>	<b>17,550,750,018</b>	<b>44,405,083</b>

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

El detalle de la cuenta Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso al 30 de junio del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Revaluación</b>			
Revaluación de Terrenos	¢	127,306,035	99,064,616
Revaluación de Edificio		144,534,576	100,571,102
<b>Costo:</b>			
Terrenos		71,226,239	71,226,239
Edificios e Instalaciones		162,634,328	162,634,328
Equipo y mobiliario		127,831,868	99,484,934
Equipo de computación		155,982,817	79,543,579
Vehículos		21,873,803	21,873,803
<b>Depreciación acumulada</b>		<b>-206,145,197</b>	<b>-163,846,421</b>
<b>Totales</b>	<b>¢</b>	<b>605,244,469</b>	<b>470,552,180</b>

El monto neto de propiedad, mobiliario y equipo en uso representó un 1.7% con respecto a los activos totales a junio del 2008, mientras que el año pasado ese porcentaje había sido del 2.5%.

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

#### 11.5. Otros activos

Al 30 de junio del 2008 y 2007 los Otros Activos se detallan a continuación:

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Gastos pagados por anticipado	¢	17,674,854	8,304,061
Operaciones pendientes de imputación		721,559,008	404,964,726
Depósitos efectuados en otras entidades		1,210,093	949,436
Software		131,153,359	95,288,294
Amortización acumulada software		-67,082,875	-51,222,908
<b>Totales</b>		<b>804,514,439</b>	<b>458,283,609</b>

#### 11.6. Obligaciones con el público

Al 30 de junio del 2008 y 2007 las obligaciones con el público se detallan a continuación:

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Captaciones a plazo vencidas	¢	239,000	4,000,000
Depósitos de Ahorro a Plazo		3,540,242,784	270,505,264
Depósitos a Plazo		0	1,001,225,718
Cargos por pagar cdp		107,096,988	0
<b>Totales</b>	<b>¢</b>	<b>3,647,578,772</b>	<b>1,275,730,982</b>

### 11.7. Otras obligaciones financieras

Al 30 de junio del 2008 y 2007 las otras obligaciones financieras se detallan así:

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Banco Nacional		12,830,001,686	6,209,006,986
Banco Costa Rica		5,385,538,664	2,963,242,796
Banco HSBC		1,406,585,041	1,202,292,983
Banco Crédito Agrícola	¢	1,723,129,123	0
Banco BCT		1,551,638,991	0
Banco Lafise		476,572,767	0
Cargos por pagar		34,375,489	0
<b>Totales</b>	<b>¢</b>	<b>23,407,841,761</b>	<b>10,374,542,765</b>

### 11.8. Otras cuentas a pagar y provisiones

Las Otras Cuentas por Pagar y Provisiones al 30 de junio del 2008 y 2007 se detallan así:

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Cuentas por pagar diversas	¢	292,900,455	172,115,476
Provisión prestaciones legales		16,929,696	12,999,954
Provisión aguinaldos		0	18,588,840
Provisión Vacaciones		0	11,944,017
Provisión Fondo Mutualidad	1	0	46,380,245
Provisión Capacitacion Personal Cenecoop	2	32,372,645	19,533,634
Provisión Donaciones	3	8,946,911	0
Provisión Deloitte & Touche	4	2,054,000	0
Provision Despacho Castillo & Dávila	5	1,480,000	0
Provisión Faltantes de caja	6	0	161,801
Provisión Pago supervisión de la SUGEF	7	1,500,651	555,104
Provision incentivo laboral	8	20,128,593	13,576,102
Provision Cenecoop y Conacoop	9	51,491,614	47,125,350
Cargos financieros por pagar	10	0	43,347,787
Provision Consultoria Externa	11	1,300,000	0
Provision Propaganda y Publicidad	12	4,500,000	0
<b>Totales</b>	<b>¢</b>	<b>433,604,565</b>	<b>386,328,310</b>

- (1) Para el año 2008, esta provisión pasa a ser parte de Otros pasivos en el Fondo Cooperativo Contingente.
- (2) 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.

- (3) 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.
- (4) Este monto cubre el pago del contrato a Deloitte & Touche, para la auditoría en Tecnología de Información
- (5) Este monto cubre el pago a Despacho Castillo & Dávila de la auditoría Financiera contratada para el año 2008.
- (6) 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.
- (7) 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.
- (8) Otras retribuciones calculadas al personal.
- (9) Dinero destinado para los entes cooperativos según Ley de Asociaciones Cooperativas.
- (10) 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) Este monto cubre el pago de los servicios de Calificación Externa de Riesgos para el año 2008.
- (12) 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.

### 11.9. Reservas patrimoniales

Al 30 de junio del 2008 y 2007, se detallan a continuación:

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Legal (10%)	¢	490,833,850	288,890,351
<b>Otras Reservas Obligatorias</b>			
Educación (5%)		135,319,926	76,896,480
Bienestar Social (6%)		211,271,279	127,019,050
<b>Otras Reservas Voluntarias</b>			
Fortalecimiento patrimonial (15%)		460,536,942	607,861,011
<b>Total Reservas</b>	¢	<b>1,297,961,997</b>	<b>1,100,666,892</b>

### 11.10. Ingresos financieros por cartera de crédito

Los ingresos financieros por cartera de crédito por el período de un año, terminados el 30 de junio del 2008 y 2007 son los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Por inversiones	¢ 4,955,404	0
Por inversiones en valores y depósitos	53,407,212	38,332,890
Producto por préstamos	2,774,066,015	1,701,485,813
Por diferencial cambiario	37,811	191
Otros ingresos Financieros	129,163,550	211,050,449
<b>Totales ¢</b>	<b><u>2,961,629,992</u></b>	<b><u>1,950,869,343</u></b>

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

Los gastos financieros por otras obligaciones financieras al 30 de junio del 2008 y 2007 son los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Banco Costa Rica	¢ 219,548,742	204,138,910
Banco Nacional de Costa Rica	530,896,876	205,332,143
Banco HSBC, S.A.	56,286,334	71,533,741
Banco Crédito Agrícola	67,621,332	0
Banco BCT	51,152,032	0
Banco Lafise	28,090,586	0
<b>Totales ¢</b>	<b><u>953,595,902</u></b>	<b><u>481,004,794</u></b>

### 11.12. Gastos de personal

Los gastos del personal para los años terminados el 30 de junio del 2008 y 2007 son los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sueldos y bonificaciones	¢ 230,130,338	153,862,885
Remuneraciones a directores	30,370,601	25,430,453
Tiempo extraordinario	1,731,981	1,801,712
Viáticos	7,449,789	6,279,417
Décimo tercer sueldo	20,551,043	13,848,426
Vacaciones	13,572,093	9,925,058
Incentivos	20,226,625	13,837,602
Otras retribuciones	1,644,969	3,357,721
Preaviso y cesantía	14,379,915	9,866,734
Cargas sociales patronales	55,974,325	37,359,045
Refrigerios	1,485,745	1,009,818
Vestimenta	1,102,089	0
Fondo de Capitalización Laboral	7,275,964	4,880,832
Seguros del personal	2,472,993	1,585,825
Otros gastos de personal	1,441,147	1,207,108
<b>Totales ¢</b>	<b><u>409,809,617</u></b>	<b><u>284,252,636</u></b>

### 11.13. Cuentas de orden

Las cuentas de orden al 30 de junio del 2008 y 2007 consisten en:

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Garantías en poder de la entidad	¢	15,682,244,367	13,572,878,973
Otras Garantías recibidas en poder de terceros		31,876,508,420	13,522,893,449
Productos en suspenso		16,458,607	4,712,131
Créditos y productos castigados		278,793,500	136,210,027
Otras Cuentas de Registro		109,753,084	110,286,262
Documentos por cobrar en poder de terceros		122,875,516	0
Aporte de Cesantía		11,212,486	0
<b>Totales</b>	<b>¢</b>	<b>48,097,845,980</b>	<b>27,346,980,842</b>

### 11.14. Participaciones sobre Utilidad

El saldo al 30 de junio del 2008 y 2007, de la cuenta de participaciones sobre la utilidad, se detalla de la siguiente manera:

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
CENECOOP (2.5%)		28,606,452	26,180,750
CONACCOOP y otros organismos de integración (2%)		22,885,162	20,944,600
<b>Total participaciones</b>	<b>¢</b>	<b>51,491,614</b>	<b>47,125,350</b>

### 11.15. OTROS PASIVOS

El saldo al 30 de junio del 2008 y 2007, de la cuenta de Ingresos Diferidos, se detalla de la siguiente manera:

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Ingresos Diferidos por Cartera de Crédito	¢	413,946,735	654,884,128
Operaciones por liquidar M.N.		785,548	2,450,529
Otros Ingresos Diferidos		538,133,712	641,812,965
Sobrantes de Caja		68,629	0
<b>Totales</b>	<b>¢</b>	<b>952,934,624</b>	<b>1,299,147,622</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 30 de junio del 2008 y 2007 se detallan en el siguiente cuadro (en miles de colones):

2008								
	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
<b>Activos</b>								
Disponibilidades	311,829							311,829
Inversiones	1,343,635		82,303	1,187,677	51,640			2,665,255
Cartera de Créditos	295,948	276,232	279,763	857,544	1,810,551	29,045,425	279,699	32,845,162
Cuentas por cobrar	393							393
Operaciones pend. Imputación	721,559							721,559
<b>Total de Activos</b>	<b>2,673,364</b>	<b>276,232</b>	<b>362,066</b>	<b>2,045,221</b>	<b>1,862,191</b>	<b>29,045,425</b>	<b>279,699</b>	<b>36,544,198</b>
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el público	275,050	148,318	169,095	742,402	1,769,757	21,895	0	3,126,517
Obligaciones con ent. financieras	176,222	159,349	160,541	488,865	1,004,151	20,936,487	0	22,925,615
Cuentas por pagar	356,490							356,490
Cargos por pagar	141,472							141,472
<b>Total de Pasivos</b>	<b>949,234</b>	<b>307,667</b>	<b>329,636</b>	<b>1,231,267</b>	<b>2,773,908</b>	<b>20,958,382</b>	<b>0</b>	<b>26,550,094</b>
<b>Diferencia activos-pasivos</b>	<b>1,724,130</b>	<b>-31,435</b>	<b>32,430</b>	<b>813,954</b>	<b>-911,717</b>	<b>8,087,043</b>	<b>279,699</b>	<b>9,994,104</b>

2007								
	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
<b>Activos</b>								
Disponibilidades	67,249							67,249
Inversiones	380,955			262,448	191,550	9,114		844,067
Cartera de Créditos	204,944	180,120	182,580	559,997	1,178,554	15,065,357	223,603	17,595,155
Cuentas por cobrar	195							195
Operaciones pend. Imputación	404,965							404,965
<b>Total de Activos</b>	<b>1,058,307</b>	<b>180,120</b>	<b>182,580</b>	<b>822,445</b>	<b>1,370,104</b>	<b>15,074,471</b>	<b>223,603</b>	<b>18,911,630</b>
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el público	108,396	183,010	70,662	576,567	263,825	73,270		1,275,731
Obligaciones con ent. financieras	41,373	41,646	41,981	127,981	265,382	9,856,179		10,374,543
Cuentas por pagar	172,115							172,115
Cargos por pagar	43,348							43,348
<b>Total de Pasivos</b>	<b>365,233</b>	<b>224,656</b>	<b>112,644</b>	<b>704,548</b>	<b>529,207</b>	<b>9,929,449</b>	<b>0</b>	<b>11,865,737</b>
<b>Diferencia activos-pasivos</b>	<b>693,074</b>	<b>-44,536</b>	<b>69,936</b>	<b>117,897</b>	<b>840,897</b>	<b>5,145,022</b>	<b>223,603</b>	<b>7,045,893</b>

## Nota 14. Administración de Riesgos

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
Diferencia Moneda Nacional	1,655,226	-296,558	-226,372	-164,082	-538,237	210,055	7,847,100	279,700	8,766,831
<b>Total Recuperación Moneda Nac.</b>	<b>1,655,465</b>	<b>295,949</b>	<b>276,233</b>	<b>362,067</b>	<b>2,045,222</b>	<b>1,862,192</b>	<b>29,045,425</b>	<b>279,700</b>	<b>35,822,252</b>
Disponibilidades	311,829								311,829
Inversiones	1,343,636	0	0	82,303	1,187,678	51,641	0		2,665,257
Cartera de crédito		295,949	276,233	279,763	857,544	1,810,551	29,045,425	279,700	32,845,165
<b>Total Venc Pasivo Moneda Nac.</b>	<b>239</b>	<b>592,507</b>	<b>502,605</b>	<b>526,149</b>	<b>2,583,459</b>	<b>1,652,137</b>	<b>21,198,325</b>	<b>0</b>	<b>27,055,421</b>
Obligaciones con el Público	239	274,812	325,154	347,461	2,039,886	530,376	22,554		3,540,482
Obligaciones con Entidades Financieras		176,223	177,451	178,688	543,573	1,121,761	21,175,771		23,373,466
Cargos por pagar		141,472							141,472

**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
Diferencia Moneda Nacional	181,938	205,017,168	-44,535,579	69,936,132	117,897,148	840,897,006	5,145,021,674	223,602,736	6,558,018,224
<b>Total Recuperación Moneda Nac.</b>	<b>191,916</b>	<b>205,200,309</b>	<b>180,120,241</b>	<b>182,579,820</b>	<b>822,445,129</b>	<b>1,370,104,399</b>	<b>15,074,470,753</b>	<b>223,602,736</b>	<b>18,058,715,302</b>
Disponibilidades	67,249								67,249
Inversiones	124,667	256,288			262,448,161	191,550,000	9,113,837		463,492,953
Cartera de crédito		204,944,021	180,120,241	182,579,820	559,996,968	1,178,554,399	15,065,356,916	223,602,736	17,595,155,101
<b>Total Venc Pasivo Moneda Nac.</b>	<b>9,977</b>	<b>183,140</b>	<b>224,655,820</b>	<b>112,643,688</b>	<b>704,547,981</b>	<b>529,207,393</b>	<b>9,929,449,079</b>	<b>0</b>	<b>11,500,697,079</b>
Obligaciones con el Público	9,977	98,419	183,009,641	70,662,467	576,566,809	263,825,372	73,270,376		1,167,443,061
Obligaciones con Entidades Financieras		41,373	41,646,179	41,981,221	127,981,172	265,382,021	9,856,178,703		10,333,210,669
Cargos por pagar		43,348							43,348

## 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:

Al 30 de junio 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	+ 720 DIAS	Totales
Diferencia Moneda Nacional	10,708,134,664	-305,711,449	-851,850,295	-478,735,414	-22,553,934	0	9,049,283,572
<b>Total Recup de Activos</b>	<b>34,356,651,512</b>	<b>366,903,714</b>	<b>1,188,035,706</b>	<b>51,640,695</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35,963,231,627</b>
Inversiones	1,343,635,555	82,303,325	1,187,677,732	51,640,695	0	0	2,665,257,307
Cartera de Credito	33,013,015,957	284,600,389	357,974				33,297,974,320
<b>Total Vencimiento Pasivo</b>	<b>23,648,516,848</b>	<b>672,615,163</b>	<b>2,039,886,001</b>	<b>530,376,109</b>	<b>22,553,934</b>	<b>0</b>	<b>26,913,948,055</b>
Obligaciones con el Público	275,050,576	672,615,163	2,039,886,001	530,376,109	22,553,934	0	3,540,481,783
Obligaciones Entidades Financieras	23,373,466,272						23,373,466,272

Al 30 de junio 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	+ 720 DIAS	Totales
Diferencia Moneda Nacional	7,058,006,076	434,108,231	-314,118,648	-72,275,372	-64,156,539	0	7,041,563,748
<b>Total Recup de Activos</b>	<b>17,540,945,156</b>	<b>687,780,339</b>	<b>262,448,161</b>	<b>191,550,000</b>	<b>9,113,837</b>	<b>0</b>	<b>18,691,837,493</b>
Inversiones	380,954,693		262,448,161	191,550,000	9,113,837	0	844,066,691
Cartera de Credito	17,159,990,463	687,780,339					17,847,770,802
<b>Total Vencimiento Pasivo</b>	<b>10,482,939,080</b>	<b>253,672,108</b>	<b>576,566,809</b>	<b>263,825,372</b>	<b>73,270,376</b>	<b>0</b>	<b>11,650,273,745</b>
Obligaciones con el Público	108,396,315	253,672,108	576,566,809	263,825,372	73,270,376	0	1,275,730,980
Obligaciones Entidades Financieras	10,374,542,765						10,374,542,765

#### 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 30 de junio del 2008 y 2007 instrumentos financieros con riesgo fuera del balance.

## Nota 16. Capital social

Al 30 de junio del 2008 y 2007, este rubro se detalla de la siguiente forma:

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Capital pagado ordinario	¢	5,404,032,172	3,154,193,924
Capital social renunciadas		106,132,878	85,805,269
<b>Totales</b>	¢	<b>5,510,165,050</b>	<b>3,239,999,193</b>

## Nota 17. Participaciones en otras empresas

Al 30 de junio 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 junio 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 ¢11.212.485 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.