



# **ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES**

**AL 31 DE MARZO DEL 2011 Y 2010**

Documento aprobado por el Comité de Auditoría  
en la sesión No.73 del 25 de abril del 2011.

Aprobado luego por el Consejo de Administración  
Sesión 206 del 26 de abril del 2011 .

**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 de marzo del 2011 y 2010  
(En colones sin céntimos)

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTA</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Disponibilidades:</b>	11.1	<b>¢ 494,721,178 ¢</b>	<b>193,598,892</b>
Efectivo (111)		40,819,836	36,647,560
Entidades financieras del país (113)		453,775,895	156,951,332
Productos por cobrar (118)		125,447	0
<b>Inversiones en valores y depósitos:</b>	11.2	<b>3,255,927,161</b>	<b>2,575,448,545</b>
Disponibles para la venta		3,240,982,640	2,556,445,519
Inversiones restringidas			0
Productos por cobrar (Estimación por incobrabilidad de inversiones)		14,944,521	19,003,026 0
<b>Cartera de créditos:</b>	11.3	<b>39,580,347,760</b>	<b>34,271,399,063</b>
Créditos vigentes		40,290,005,573	34,813,325,203
Crédito vencidos		146,731,427	317,553,522
Créditos en cobro judicial		41,734,529	38,884,159
Cuentas y productos por cobrar		24,133,261	43,742,430
Créditos por mandato judicial (Estimación por incobrabilidad cartera de créditos)	6.2	(922,257,030)	(942,106,251)
<b>Cuentas y productos por cobrar:</b>		<b>491,097</b>	<b>250,000</b>
Otras cuentas por cobrar		426,200	250,000
Otras cuentas por cobrar diversas		64,897	0
Productos por cobrar		0	0
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)		0	0
<b>Bienes realizables</b>		<b>296,024</b>	<b>296,024</b>
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	17	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Propiedad, mobiliario y equipo en uso neto</b>	11.4	<b>712,500,133</b>	<b>671,407,657</b>
<b>Otros Activos</b>	11.5	<b>1,563,148,892</b>	<b>1,491,927,028</b>
Activos intangibles		97,574,537	45,336,264
Otros activos		1,465,574,355	1,446,590,764
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>¢ 45,607,432,245 ¢</b>	<b>39,204,327,209</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 de marzo del 2011 y 2010  
(En colones sin céntimos)

	NOTA	2011	2010
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVOS:</u></b>			
<b>Obligaciones con el público</b>	11.6	¢ <b>4.399.977.625</b> ¢	¢ <b>3.390.438.628</b>
Captaciones a la vista		40.211.283	105.235.372
Otras obligaciones con el público a la vista			
Cargos financieros por pagar		108.602.361	114.453.859
Captaciones a plazo		4.251.163.981	3.170.749.397
<b>Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Otras obligaciones financieras</b>	11.7	<b>23.580.333.731</b>	<b>21.971.180.830</b>
A la vista (231)		0	0
A plazo (232)		23.534.982.843	21.933.525.360
Otras obligaciones con entidades (233 + 234)			
Cargos financieros por pagar (238)		45.350.888	37.655.470
<b>Otras cuentas por pagar y provisiones</b>	11.8	<b>614.118.267</b>	<b>476.969.677</b>
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles		0	0
Cargos financieros por pagar		0	0
Impuesto sobre la renta diferido		0	0
Provisiones		141.585.317	138.689.003
Otras cuentas por pagar diversas		472.532.950	338.280.674
<b>Otros pasivos</b>	11.15	<b>564.112.026</b>	<b>625.714.513</b>
Ingresos diferidos		564.076.093	624.476.330
Operaciones Pendientes Imputacion		35.933	1.238.183
<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>29.158.541.649</b>	<b>26.464.303.648</b>
<b>Participación Minoritaria</b>			
<b><u>PATRIMONIO:</u></b>			
<b>Capital social</b>	16	¢ <b>10.793.603.417</b> ¢	¢ <b>8.498.362.619</b>
Capital pagado		10.793.603.417	8.498.362.619
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>		<b>217.392</b>	<b>217.392</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>392.589.098</b>	<b>390.262.828</b>
Superávit por revaluación de propiedad		383.698.030	383.698.030
Ganancia o pérdida no realizada (ajustes de cambio valor)		8.891.068	6.564.798
Ajuste por revaluación de bienes diversos		0	0
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas		0	0
<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>3.187.535.395</b>	<b>2.308.890.262</b>
<b>Resultados de periodos anteriores</b>		<b>1.276.358.589</b>	<b>849.154.283</b>
<b>Resultados acumulados del periodo</b>		<b>798.586.705</b>	<b>693.136.177</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>16.448.890.596</b>	<b>12.740.023.561</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACION MINORITARIA Y PATRIMONIO</b>		¢ <b>45.607.432.245</b> ¢	¢ <b>39.204.327.209</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	11.13	<b>37.577.068.826</b>	<b>38.846.890.699</b>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras (810)		37.075.609.287	38.636.968.931
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras (831)		501.459.539	209.921.768

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Lic. Luis 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 las Empresas del Sector Salud, R.L.  
(COOPECAJA)**

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado al 31 de marzo del período 2011 y 2010  
(En colones sin céntimos)

	Nota	2011	2010
<b>Ingresos financieros:</b>			
Por disponibilidades	¢	1,235,732	1,198,991
Por inversiones en valores y depósitos		60,274,845	54,550,875
Por cartera de crédito		1,931,565,909	1,772,738,352
Arrendamientos financieros		0	0
Por diferencial cambiario neto		914,085	70,432
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		43,187,539	41,735,341
<b>Total de ingresos financieros</b>	11.10	<u>2,037,178,110</u>	<u>1,870,293,991</u>
<b>Gastos financieros</b>			
Por obligaciones con el Público		124,499,717	129,436,380
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		0	0
Por obligaciones financieras	11.11	586,453,495	591,671,762
Por otras cuentas por pagar y provisiones		235,552	0
Por obligaciones subordinadas		0	0
Por obligaciones convertibles en capital		0	0
Por diferencial cambiario neto		4,856	14,055
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		25,552,433	15,206,468
<b>Total de gastos financieros</b>		<u>736,746,053</u>	<u>736,328,665</u>
Menos Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		47,555,021	79,078,567
Mas Ingreso por recuperación de activos financieros		11,281,399	8,081,399
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<u>1,264,158,435</u>	<u>1,062,968,158</u>
<b>Otros ingresos de operación:</b>			
Por comisiones por servicios	¢	8,346,010	6,385,676
Por bienes realizables		0	0
Por participaciones en el capital de otras empresas		1,207,392	0
Por otros ingresos con partes relacionadas		0	0
Por otros ingresos operativos		1,871,991	5,790,695
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<u>11,425,393</u>	<u>12,176,371</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 de marzo del período 2011 y 2010  
(En colones sin céntimos)

Vienen...

	Nota	2011	2010
<b>Otros gastos de operación:</b>			
Por comisiones por servicios		74.231	81.823
Por bienes realizables		79.000	384.553
Por participaciones de capital en entidades		1.207.392	0
Por bienes diversos		0	0
Por amortización de activos intangibles		0	0
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		0	0
Por otros gastos con partes relacionadas		0	0
Por otros gastos operativos		<u>4.100.387</u>	<u>3.370.402</u>
<b>Total otros gastos de operación</b>		<u>5.461.010</u>	<u>3.836.778</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<u>1.270.122.818</u>	<u>1.071.307.751</u>
<b>Gastos administrativos:</b>			
Gastos de personal	11,12	333.316.231	243.456.395
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		100.591.472	102.049.217
Otros gastos de administración		<u>100.591.472</u>	<u>102.049.217</u>
<b>Total gastos administrativos</b>		<u>433.907.703</u>	<u>345.505.612</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>836.215.115</u>	<u>725.802.139</u>
Participaciones sobre la utilidad		37.628.410	32.665.962
Impuesto sobre la renta		0	0
<b>RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>	11,14	<u>37.628.410</u>	<u>32.665.962</u>
<b>RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		0	0
<b>Partidas extraordinarias netas de impuestos, participaciones sobre la utilidad y Reservas P. Obligatorias</b>		<u>798.586.705</u>	<u>693.136.177</u>
Ingresos extraordinarios		0	0
Gastos extraordinarios		0	0
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<u>¢ 798.586.705 ¢</u>	<u>¢ 693.136.177 ¢</u>

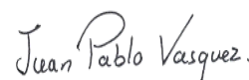
Las notas son parte integrante de los estados financieros



Lic. Luis 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 las Empresas del Sector Salud, R.L.  
(COOPECAJA, R.L.)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Por el periodo terminado al 31 de marzo del 2011  
(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 31 de marzo del 2010</b>	<b>¢ 8.498.362.619</b>	<b>217.392</b>	<b>390.262.828</b>	<b>2.308.890.262</b>	<b>849.154.283</b>	<b>12.046.887.384</b>
Excedente del periodo año 2009	0	0	0	0	3.036.778.277	3.036.778.277
Inversiones en valores disponibles para la venta (neto)	0	0	0	0	0	0
Distribución de excedentes periodo anterior	0	0	0	0	(849.154.283)	(849.154.283)
Reservas Legales y otras reservas estatutarias	0	0	0	1.002.136.831	(1.002.136.831)	0
Disminución neta de reservas	0	0	0	0	0	0
Capital Social, Aumento Neto	2.042.623.353	0	0	0	(758.282.857)	1.284.340.496
Liquidaciones de capital	(349.995.558)	0	0	0	0	(349.995.558)
Superavit por revaluación de inmuebles	0	0	7.029.080	0	0	7.029.080
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	(72.460.168)	0	(72.460.168)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	10.190.990.414	217.392	397.291.908	3.238.566.925	1.276.358.589	15.103.425.228
Saldo al 1 de enero del periodo 2011	10.190.990.414	217.392	397.291.908	3.238.566.925	1.276.358.589	15.103.425.228
<b>Originados en el Periodo</b>						
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en vals. Disp para la vta neto de imp sobre la renta	0	0	(4.702.810)	0	0	(4.702.810)
Otros:	0	0	0	0	0	0
<b>Transferencias a resultados Periodo 2</b>						
Excedente del periodo	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	0	0	0
Capital Social, Aumento neto	602.613.003	0	0	0	0	602.613.003
Liquidaciones de capital	0	0	0	0	0	0
Uso de reservas obligatorias neto	0	0	0	(51.031.530)	0	(51.031.530)
Otros	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo al 31 de marzo del 2011</b>	<b>¢ 10.793.603.417</b>	<b>217.392</b>	<b>392.589.098</b>	<b>3.187.535.395</b>	<b>1.276.358.589</b>	<b>¢ 15.650.303.891</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Lic. Luis 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 las Empresas del Sector Salud, R.L.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de marzo del período 2011 y 2010  
(en colones sin céntimos)

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del período	¢ 798,586,705	693,136,177
<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	47,555,021	79,078,567
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones	0	0
Pérdidas por otras estimaciones	0	0
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	10,348,506	7,512,517
Depreciaciones y amortizaciones	18,372,798	18,323,932
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>874,863,030</b>	<b>798,051,193</b>
Valores negociables	0	0
Créditos y avances de efectivo	(1,285,139,701)	(645,622,325)
Bienes realizables	0	(296,024)
Productos por cobrar	0	0
Otros activos	32,251,249	(207,136,420)
<b>Valoración neta en los pasivos aumento, o (disminución):</b>	<b>(1,252,888,452)</b>	<b>(853,054,769)</b>
Obligaciones a la vista y a plazo	658,542,213	427,426,562
Otras cuentas por pagar y provisiones	(466,997,503)	71,074,079
Productos por pagar	(18,767,109)	2,299,008
Otros pasivos	(95,348,958)	(116,535,312)
	<u>77,428,643</u>	<u>384,264,337</u>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>	<b>(300,596,779)</b>	<b>329,260,761</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 marzo del período 2011 y 2010  
(en colones sin céntimos)

Viene...

	<b>2011</b>	<b>2010</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	(48.587.355)	(6.146.755)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo	0	0
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	0	0
Otras actividades de inversión	(4.702.810)	(3.738.460)
	<hr/>	<hr/>
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	<b>(53.290.165)</b>	<b>(9.885.215)</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:</b>	<b>(353.886.944)</b>	<b>319.375.546</b>
Otras obligaciones financieras nuevas	487.215.565	(713.777.850)
Nuevas obligaciones subordinadas		
Nuevas obligaciones convertibles	0	0
Pago de obligaciones	0	0
Pago de dividendos	0	0
Otras actividades de financiamiento	0	0
Utilización de Reservas	(51.031.530)	(67.920.774)
Aportes de capital recibidos en efectivo	602.613.003	159.505.014
	<hr/>	<hr/>
	684.910.094	(302.818.064)
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo e inversiones al inicio del año</b>	<b>3.065.738.245</b>	<b>3.071.865.501</b>
<b>Efectivo e inversiones al final del año</b>	<b>3.750.648.339</b>	<b>2.769.047.437</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Lic. Luis 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 marzo del 2011 y 2010

**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 marzo del 2011 tenía 78 funcionarios.

La cooperativa está 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 el Proveedor Integral de Precios de Centroamérica (PIPICA) 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 2006, 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>Porcentaje de estimación</b>	<b>Morosidad</b>	<b>Comportamiento de pago histórico</b>
A1	0,5%	igual o menor a 30 días	Nivel 1
A2	2%	igual o menor a 30 días	Nivel 2
B1	5%	igual o menor a 60 días	Nivel 1
B2	10%	igual o menor a 60 días	Nivel 2
C1	25%	igual o menor a 90 días	Nivel 1
C2	50%	igual o menor a 90 días	Nivel 1 o Nivel 2
D	75%	igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2

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 marzo 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.

## 2.2.5 Bienes realizables y estimación para bienes realizables

Dentro de la cuenta bienes realizables se registran 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 marzo del 2011 no mantenía bienes recibidos en dación de pago, pero dentro de esta misma cuenta la superintendencia incluye el mobiliario fuera de uso, y en este rubro la cooperativa mantiene un saldo.

## 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:

	Vida útil estimada (años)	Tasa anual
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 marzo del 2011 el tipo de cambio para la compra de US \$1,00 era ₡495.66

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

Al 31 de marzo 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.

### **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 y la estimación presentada en los estados financieros es real, pues las vacaciones tomadas se rebajan de ahí, y se calculan todos los meses de forma exacta.

#### **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 administra la cesantía de sus empleados que así lo soliciten (voluntario) por medio de la figura de comisiones de confianza y se traslada mensualmente a la cuenta de cesantía.

#### **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 8% para la Reserva de Bienestar Social. Se deben cancelar como participaciones de la utilidad un 2.5% como aporte al CENECOOP, 1% como aporte al CONACOOOP y 1% como aporte a FECOOPSE.

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 del 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.

La Cooperativa todavía mantiene saldos de esta gradualidad en sus cargos diferidos.

**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 últimos cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera, y de la obligatoriedad de su aplicación según el Colegio de

Contadores Públicos de Costa Rica, a partir de enero 2003, pero la cooperativa aplica lo que el ente supervisor (SUGEF) le señala en esta materia.

#### Nota 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de marzo del 2011 y 2010 se componían de los siguientes rubros:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo y valores en tránsito	¢	40,819,836	36,647,560
Depósitos en bancos		453,775,895	156,951,332
Cuentas y productos por cobrar		125,447	
Inversiones en valores y depósitos equivalentes de efectivo y valores en tránsito		3,255,927,161	2,575,448,545
<b>Totales</b>	¢	<b><u>3,750,648,339</u></b>	<b><u>2,769,047,437</u></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 marzo del 2011 y 2010, sólo se presentan inversiones nacionales, pues la cooperativa no mantiene inversiones cuyo emisor sea del Exterior:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sociedad fondos inversión Banco Popular	¢	9,253,145	36,216,859
Sociedad fondos inversión Banco Costa Rica		56,804,842	5,299,530
INS Valores fondos Safi		175,334,083	125,399,191
LAFISE Valores Puesto de Bolsa S.A.		1,656,390,070	1,195,159,779
Puesto de Bolsa del Banco Nacional		623,200,500	574,370,160
Central directo CDP		20,000,000	20,000,000
CDP Desmaterializados		700,000,000	600,000,000
<b>Totales</b>	¢	<b><u>3,240,982,640</u></b>	<b><u>2,556,445,519</u></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 de Crédito Morosa 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 marzo del 2011 y 2010 el detalle de las estimaciones del principal y producto acumulado relacionado con el riesgo de crédito es el siguiente:

	<u>Estimación</u>
<b>Saldo al 31 de marzo del 2010</b>	<b>942,106,251</b>
Más o menos:	
Estimación cargada a resultados año examinado	66,622,977
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	<u>-116,014,871</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b>	<b><u>892,714,357</u></b>
Más o menos:	
Estimación cargada a resultados año examinado	47,555,021
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados.	<u>-18,012,348</u>
<b>Saldo al 31 de marzo del 2011</b>	<b><u>922,257,030</u></b>

## 6.3 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 31 de marzo del 2011 se mantenían acumulados en cuentas de orden como intereses en suspenso la suma de ¢0 en marzo del 2010 había sido de ¢97.961 la normativa es clara que la cooperativa no puede mantener dentro del cuerpo del balance los intereses a más de 6 meses.

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

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

	<u>2011</u>	<u>%</u>	<u>2010</u>	<u>%</u>
Fiduciaria	¢ 10,520,346,248	26%	9,635,392,251	27%
Hipotecario	889,930,490	2%	308,088,659	1%
Sin Garantía 1/	29,068,194,792	72%	25,226,281,974	72%
<b>Total cartera</b>	<b>¢ 40,478,471,530</b>	<b>100%</b>	<b>35,169,762,884</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

	2011	2010
Agricultura	0	0
Comercio	0	0
Construcción	0	0
Consumo	40,478,471,530	35,169,762,884
Industria	0	0
Servicios	0	0
Transporte	0	0
Turismo	0	0
<b>Total cartera</b>	<b>40,478,471,530</b>	<b>35,169,762,884</b>

## 6.4.3 Morosidad de la cartera de crédito

Rango	2011				2010			
	Nº Asociados	Nº Créditos	Cartera	Prod por cobrar	Nº Asociados	Nº Créditos	Cartera	Prod por cobrar
Al día	13364	37733	40,290,005,573	16,665,888	12547	36756	34,813,325,202	29,448,331
1 a 30	61	120	112,473,004	3,078,773	111	233	200,007,964	5,649,880
31 a 60	20	32	28,361,471	1,314,813	50	110	77,071,298	3,618,597
61 a 90	3	7	5,274,573	280,894	18	26	23,993,758	1,407,284
91 a 120	1	1	622,380	49,972	5	16	12,088,920	891,055
121 a 180	0	0	0	0	1	5	3,467,240	346,208
más de 180	0	0	0	0	1	1	924,343	96,271
Cobro Judicial	21	34	41,734,529	2,742,921	29	43	38,884,159	2,284,804
<b>Total</b>	<b>13,470</b>	<b>37,927</b>	<b>40,478,471,530</b>	<b>24,133,261</b>	<b>12,762</b>	<b>37,190</b>	<b>35,169,762,884</b>	<b>43,742,430</b>

La cartera al día y con atraso hasta 90 días hasta el 31 de marzo del 2011 era de ¢40.436.114.621 y representó un 99.90% de la cartera total, para marzo 2010 la cartera al día era de ¢35.114.398.222 y representaba un 99.84%.

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

Al 31 de marzo del 2011 la cooperativa mantenía 0 préstamos a asociados, por un total ¢0 en los que había cesado la acumulación de intereses. La disminución se debió a la decisión de la administración de aplicar los préstamos por la estimación. En el año 2010 no existían préstamos a asociados sin acumulación de intereses.

Como política de la cooperativa establece en el artículo 18 del Reglamento de Cobros que "Cuando un crédito está estimado al 100%,

el Comité de Seguimiento de Cartera de Crédito Morosa, podrá aplicar la estimación para incobrables al saldo total adeudado”, en marzo se aplicó esta política a los préstamos de la cooperativa. Y dicha política esta respaldada por la normativa SUGEF 1-05.

#### 6.4.5 Préstamos en proceso de cobro judicial

La cooperativa, a marzo del 2011 tenía 34 préstamos en proceso de cobro judicial por un monto total de ¢41.734.529 para un porcentaje del 0.10% sobre la cartera total. En marzo del 2010 tenía 43 préstamos en proceso de cobro judicial por un monto total de ¢38.884.159 para un porcentaje del 0.11% 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 2011 a ¢699 millones y en el 2010 a ¢559.8 millones. En ambos años ningún asociado mantiene dichos montos en capital social ni en créditos.

### Nota 7. Operaciones con partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas al 31 de marzo del 2011 y 2010 se detallan a continuación:

Consejo de Administración y personal administrativo (personas físicas):

		2011	Deudores	2010	Deudores
<b><u>Préstamos directos</u></b>					
Consejo de Administración	¢	24,141,113	4	19,114,658	4
Personal administrativo		413,879,728	56	291,764,989	57
		<b>438,020,841</b>		<b>310,879,647</b>	
<b><u>Obligaciones con el público:</u></b>					
Consejo de Administración	¢	80,281,630	7	44,184,971	6
Personal administrativo		146,881,743	61	152,499,232	38
		<b>227,163,374</b>		<b>196,684,203</b>	
<b><u>Capital Social:</u></b>					
Consejo de Administración	¢	13,118,097	7	10,836,662	7
Personal administrativo		60,883,249	72	49,092,835	65
<b>TOTALES</b>		<b>74,001,346</b>		<b>59,929,497</b>	

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

La cooperativa mantenía contablemente registrados, activos cedidos en garantía al 31 de marzo del 2011 y 2010, según se resume de la siguiente forma:

Activo Restringido	Tipo de restricción	2011		2010	
		Valor contable	Causa de restricción	Valor 40819836	Causa de restricción
Fondo de inversión	Reserva de liquidez	2,299,590,570	Regulación posición monetaria	1,789,529,939	Regulación posición monetaria

### Garantías en poder de Bancos con deuda existente

Cartera de crédito	Garantía crédito	8,280,002,282	Banco Costa Rica	6,257,919,342	Banco Costa Rica
Cartera de crédito	Garantía crédito	1,116,859,082	Banco HSBC	1,849,279,296	Banco HSBC
Cartera de crédito	Garantía crédito	1,650,364,743	Banco Crédito Agrícola	2,249,988,674	Banco Crédito Agrícola
Cartera de crédito	Garantía crédito	1,440,000,686	BCT	1,955,892,420	BCT
Cartera de crédito	Garantía crédito	13,891,609,648	Banco Nacional de C.R.	17,969,217,881	Banco Nacional de C.R.
Cartera de crédito	Garantía crédito	0	LAFISE	519,172,682	LAFISE
Cartera de crédito	Garantía crédito	1,687,284,782	Citibank	1,690,572,680	Citibank
<b>Total General</b>		<b>30,365,711,793</b>		<b>34,281,572,914</b>	

## Nota 9. Posición monetaria en monedas extranjeras

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 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 marzo de cada año es la siguiente:

	2011		2010	
	Saldo	Cuentas	Saldo	Cuentas
Depósitos del público vigentes	¢ 4,251,163,981	8,046	3,170,749,397	7,021
Depósitos del público Vencidos	40,211,283	2	105,235,372	16
Cargos por pagar	108,602,361		114,453,859	
<b>Depósitos del Público</b>	<b>Totales ¢ 4,399,977,625</b>	<b>8,048</b>	<b>3,390,438,628</b>	<b>7,037</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 marzo de los años 2011 y 2010:

	2011	2010
Efectivo	¢ 40,819,836	36,647,560
Cuentas corrientes y depósitos a la vista	453,775,895	156,951,332
Cuentas y productos por cobrar	125,447	0
<b>Totales ¢</b>	<b>494,721,178</b>	<b>193,598,892</b>

## 11.2. Inversiones en valores y depósitos

Las inversiones registradas al 31 de marzo del 2011 y 2010 se detallan a continuación (Ver Nota 14.1):

2011				
Institución Emisora	Instrumento	Rendimiento promedio	Vencimiento	Totales
Popular SAFI	Fondo de inversión	4.67%	A la vista	9,253,145
Central Directo	Fondo de inversión	3.42%	A la vista	20,000,000
INS Inversiones Safi, S.A.	Fondo de inversión	5.37%	A la vista	175,334,083
BCR SAFI	Fondo de inversión	4.73%	A la vista	56,804,842
Puesto de Bolsa Bco Nacional	Título Bem 0 cupones	6.44%	Vencimiento	623,200,500
LAFISE Puesto de Bolsa	Título Bem 0 cupones	6.95%	Vencimiento	1,656,390,070
COOPESERVIDORES	Certificado	14.50%	Vencimiento	200,000,000
COOPEMEP	Certificado	10.45%	Vencimiento	200,000,000
BANCO LAFISE	Certificado	8.80%	Vencimiento	300,000,000
<b>Total Inversiones</b>			¢	<b>3,240,982,640</b>
Productos por Cobrar				14,944,521
<b>Total de Inversiones y Productos</b>				<b>3,255,927,161</b>
2010				
Institución Emisora	Instrumento	Rendimiento promedio	Vencimiento	Totales
Popular SAFI	Fondo de inversión	6.26%	A la vista	36,216,859
Central Directo	Fondo de inversión	5.75%	A la vista	20,000,000
INS Inversiones Safi, S.A.	Fondo de inversión	6.83%	A la vista	125,399,191
BCR SAFI	Fondo de inversión	4.84%	A la vista	5,299,530
Puesto de Bolsa Bco Nacional	Título Bem 0 cupones	6.77%	Vencimiento	574,370,160
LAFISE Puesto de Bolsa	Título Bem 0 cupones	10.00%	Vencimiento	1,195,159,779
COOPESERVIDORES	Certificado	10.25%	Vencimiento	300,000,000
COOPEANDE 1	Certificado	10.00%	Vencimiento	300,000,000
<b>Total Inversioe</b>			¢	<b>2,556,445,519</b>
Productos por Cobrar				19,003,026
<b>Total de Inversiones y Productos</b>				<b>2,575,448,545</b>

### 11.3. Cartera de crédito

La cartera de crédito al 31 de marzo del 2011 y 2010 se compone de la siguiente forma:

	2011	2010
Créditos vigentes	40,290,005,573	34,813,325,203
Créditos vencidos	146,731,427	317,553,522
Créditos en cobro judicial	41,734,529	38,884,159
Productos por cobrar	24,133,261	43,742,430
Estimación por deterioro e incobrabilidad 1/	-922,257,030	-942,106,251
<b>Totales</b>	<b>39,580,347,760</b>	<b>34,271,399,063</b>

La siguiente es la clasificación de la cartera de crédito de acuerdo con su categoría de riesgo (Ver Notas 2.2.2 y 6.2):

2011			2010		
Criterio 2	Principal	Productos por cobrar	Criterio 2	Principal	Productos por cobrar
A1	37,620,442,914	16,502,288	A1	31,979,247,750	29,858,957
A2	364,113,253	319,108	A2	490,182,205	1,030,780
B1	36,148,890	1,219,524	B1	89,579,963	3,193,185
B2	3,533,130	85,637	B2	10,488,845	376,687
C1	16,181,811	664,039	C1	37,316,867	1,306,158
C2	1,292,068	72,921	C2	7,414,476	406,874
D	12,060,641	499,511	D	20,187,139	1,373,778
E	14,387,394	840,648	E	10,654,680	659,919
E (atraso de 0 a 30 días)	2,389,097,166	2,628,547	E (atraso de 0 a 30 días)	2,484,154,165	3,307,913
E (atraso de 31 a 60 días)	10,582,861	482,216	E (atraso de 31 a 60 días)	27,339,521	1,280,555
E (atraso más de 61 días)	10,631,402	818,822	E (atraso más de 61 días)	13,197,273	947,624
<b>Total criterio 2</b>	<b>40,478,471,530</b>	<b>24,133,261</b>	<b>Total criterio 2</b>	<b>35,169,762,884</b>	<b>43,742,430</b>
<b>Total cartera</b>	<b>40,478,471,530</b>	<b>24,133,261</b>		<b>35,169,762,884</b>	<b>43,742,430</b>

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

El detalle de la cuenta Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso al 31 de marzo del 2011 y 2010 es el siguiente:

		2011	2010
<b>Revaluación</b>			
Revaluación de Terrenos	¢	174,685,761	174,685,761
Revaluación de Edificio		251,173,822	251,173,822
<b>Costo:</b>			
Terrenos		71,226,239	71,226,239
Edificios e Instalaciones		162,634,328	162,634,328
Equipo y mobiliario		127,168,513	121,821,370
Equipo de computación		222,355,030	157,290,559
Vehículos		21,873,803	21,873,803
<b>Depreciación acumulada</b>		-318,617,363	-289,298,225
<b>Totales</b>	¢	<b>712,500,133</b>	<b>671,407,657</b>

El monto neto de propiedad, mobiliario y equipo en uso representó un 1.56% con respecto a los activos totales a marzo del 2011, mientras que el año pasado ese porcentaje había sido del 1.72%.

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

#### 11.5. Otros activos

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 los Otros Activos se detallan a continuación:

		2011	2010
Gastos pagados por anticipado	¢	26,432,200	24,839,395
Operaciones pendientes de imputación		1,187,535,794	1,167,265,959
Depósitos efectuados en otras entidades		1,215,903	1,215,903
Software		223,796,223	151,267,941
Amortización acumulada software		-126,221,585	-105,931,677
Otros bienes diversos		250,390,357	253,269,507
<b>Totales</b>	¢	<b>1,563,148,892</b>	<b>1,491,927,028</b>

### 11.6. Obligaciones con el público

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 las obligaciones con el público se detallan a continuación:

		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Captaciones a plazo vencidas	¢	40,211,283	105,235,372
Depósitos de Ahorro a Plazo		4,251,163,981	3,170,749,397
Cargos por pagar cdp		108,602,361	114,453,859
<b>Totales</b>	<b>¢</b>	<b>4,399,977,625</b>	<b>3,390,438,628</b>

### 11.7. Otras obligaciones financieras

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 las otras obligaciones financieras se detallan así:

		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Banco Nacional	¢	12,378,186,446	12,661,819,899
Banco Costa Rica		6,490,697,814	4,372,115,138
Banco HSBC		880,961,838	1,096,875,142
Banco Crédito Agrícola		1,394,631,082	1,532,489,520
Banco BCT		1,153,195,354	1,320,572,275
Citibank		1,237,310,309	949,653,386
Cargos por pagar		45,350,888	37,655,470
<b>Totales</b>	<b>¢</b>	<b>23,580,333,731</b>	<b>21,971,180,830</b>

## 11.8. Otras cuentas a pagar y provisiones

Las Otras Cuentas por Pagar y Provisiones al 31 de marzo del 2011 y 2010 se detallan así:

		2011	2010
Cuentas por pagar diversas	¢	349,995,558	234,109,156
Provisión prestaciones legales		1,862,722	283,821
Provisión Capacitación Personal Cenecoop	1	49,280,973	45,564,673
Provisión Donaciones	2	4,253,875	4,824,874
Provisión Despacho Auditores Externos	3	3,124,999	2,001,120
Provisión Pago supervisión de la SUGEF	4	1,311,687	3,353,790
Provisión de Preasamblea	5	7,076,232	6,279,254
Provisión Otras retribuciones	6	15,347,100	12,925,825
Provisión de Asamblea	7	14,631,500	24,972,000
Provisión Consultoría	8	4,030,487	4,030,487
Provisión CENECOOP		143,328,931	99,360,213
Provisión CONACOOOP		19,874,203	19,632,232
Provisión FECOOPSE		0	19,632,232
<b>Totales</b>	¢	<b>614,118,267</b>	<b>476,969,677</b>

- (1) Según la Ley de las cooperativas, del aporte que se tiene que trasladar 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 del 2008.
- (3) Este monto cubre el pago a Despacho de auditoría Externa para la auditoría Financiera contratada para el año 2011
- (4) 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.
- (5) Este monto es el gasto de las pre asambleas del año.
- (6) Otras retribuciones calculadas al personal
- (7) Este monto es el gasto de la asamblea de este año.
- (8) Este monto cubre el monto pendiente de cancelar de la consultoría, por el Plan de contingencia.

### 11.9. Reservas patrimoniales

Al 31 de marzo del 2011 y 2010, se detallan a continuación:

		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Legal (10%)	¢	1,193,896,686	890,218,858
<b>Otras Reservas Obligatorias</b>			0
Educación (5%)		276,886,487	215,260,550
Bienestar Social (8%)		647,203,849	437,540,309
<b>Otras Reservas Voluntarias</b>			
Fortalecimiento patrimonial		1,069,548,373	765,870,545
<b>Total Reservas</b>	¢	<b>3,187,535,395</b>	<b>2,308,890,262</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 marzo del 2011 y 2010 son los siguientes:

		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Disponibilidades	¢	1,235,732	1,198,991
Por inversiones en valores y depósitos		60,274,845	54,550,875
Producto por préstamos		1,931,565,909	1,772,738,352
Por diferencial cambiario		914,085	70,432
Otros ingresos Financieros		43,187,539	41,735,341
Totales	¢	<b>2,037,178,110</b>	<b>1,870,293,991</b>

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

Los gastos financieros por otras obligaciones financieras al 31 de marzo del 2011 y 2010 son los siguientes:

		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Banco Costa Rica	¢	175,702,408	111,967,076
Banco Nacional de Costa Rica		307,349,744	336,756,166
Banco HSBC, S.A.		21,830,456	28,511,938
Citibank		18,125,292	29,807,686
Banco Crédito Agrícola		34,441,332	39,692,198
Banco BCT		29,004,263	38,952,970
Banco LAFISE		0	5,983,728
<b>Totales</b>	¢	<b>586,453,495</b>	<b>591,671,762</b>

### 11.12. Gastos de personal

Los gastos del personal para los años terminados el 31 de marzo del 2011 y 2010 son los siguientes:

		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Sueldos y bonificaciones	¢	190,640,703	137,218,676
Remuneraciones a directores		19,475,432	17,131,185
Tiempo extraordinario		1,407,800	1,720,429
Viáticos		5,741,538	4,024,320
Décimo tercer sueldo		17,828,712	11,866,523
Vacaciones		12,789,282	8,520,135
Incentivos		15,537,480	13,004,440
Otras retribuciones		1,391,477	1,483,526
Preaviso y cesantía		10,348,506	7,512,517
Cargas sociales patronales		49,664,928	32,954,685
Refrigerios		1,592,986	1,214,755
Vestimenta		0	4,847,417
Fondo de Capitalización Laboral		5,923,076	1,497,665
Seguros del personal		537,517	460,122
Otros gastos de personal		436,794	
<b>Totales</b>	¢	<b>333,316,231</b>	<b>243,456,395</b>

### 11.13. Cuentas de orden

Las cuentas de orden al 31 de marzo del 2011 y 2010 consisten en:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Garantías en poder de la entidad	7,656,807,030	4,984,153,420
Otras Garantías recibidas en poder de terceros	28,066,121,223	32,492,042,975
Productos en suspenso	0	97,961
Créditos y productos castigados	926,158,469	801,220,882
Otras Cuentas de Registro	6,224,237	4,682,021
Documentos por cobrar en poder de terceros	420,298,328	354,771,672
Cuentas de Cesantía	501,459,539	209,921,768
<b>Totales</b>	<b>37,577,068,826</b>	<b>38,846,890,699</b>

### 11.14. Participaciones sobre Utilidad

El saldo al 31 de marzo del 2011 y 2010, de la cuenta de participaciones sobre la utilidad, se detalla de la siguiente manera:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
CENECOOP (2.5%)	20,904,672	18,147,756
CONACOOOP (1%)	8,361,869	7,259,103
FECOOPSE (1%)	8,361,869	7,259,103
<b>Total participaciones</b>	<b>37,628,410</b>	<b>32,665,962</b>

### 11.15. OTROS PASIVOS

El saldo al 31 de marzo del 2011 y 2010, de la cuenta de Ingresos Diferidos, se detalla de la siguiente manera:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Ingresos Diferidos por Cartera de Crédito	357,922,213	359,179,619
Operaciones por liquidar M.N.	35,933	1,167,173
Otros Ingresos Diferidos	206,153,880	265,296,711
Sobrantes de Caja	0	71,010
<b>Totales</b>	<b>564,112,026</b>	<b>625,714,513</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 marzo del 2011 y 2010 se detallan en el siguiente cuadro (en miles de colones):

2011								
	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	494,721							494,721
Inversiones	261,393	866,635		813,667	1,314,233			3,255,928
Cartera de Créditos	537,031	563,711	571,271	1,757,464	3,683,445	33,314,329	75,354	40,502,605
Cuentas por cobrar	491							491
Operaciones pend. Imputación	1,187,536							1,187,536
<b>Total de Activos</b>	<b>2,481,172</b>	<b>1,430,346</b>	<b>571,271</b>	<b>2,571,131</b>	<b>4,997,678</b>	<b>33,314,329</b>	<b>75,354</b>	<b>45,441,281</b>
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el público	370,916	308,678	418,338	1,316,667	1,552,807	323,969		4,291,375
Obligaciones con ent.	286,239	288,642	291,098	888,241	1,845,790	19,934,974		23,534,984
Cuentas por pagar								0
Cargos por pagar	153,953							153,953
<b>Total de Pasivos</b>	<b>811,108</b>	<b>597,320</b>	<b>709,436</b>	<b>2,204,908</b>	<b>3,398,597</b>	<b>20,258,943</b>	<b>0</b>	<b>27,980,312</b>
<b>Diferencia activos-pasivos</b>	<b>1,670,064</b>	<b>833,026</b>	<b>-138,165</b>	<b>366,223</b>	<b>1,599,081</b>	<b>13,055,386</b>	<b>75,354</b>	<b>17,460,969</b>
2010								
	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	193,599							193,599
Inversiones	166,916	1,418,521	611,555			259,870	118,586	2,575,448
Cartera de Créditos		469,280	466,699	472,281	1,451,038	2,974,441	29,221,509	35,055,248
Cuentas por cobrar	250							250
Operaciones pend. Imputación	1,167,266							1,167,266
<b>Total de Activos</b>	<b>1,528,031</b>	<b>1,887,801</b>	<b>1,078,254</b>	<b>472,281</b>	<b>1,451,038</b>	<b>3,234,311</b>	<b>29,340,095</b>	<b>38,991,811</b>
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el público	105,235	330,930	180,531	309,971	1,136,958	1,014,995	197,365	3,275,985
Obligaciones con ent.		213,758	215,834	217,692	664,385	1,381,155	19,240,701	21,933,525
Cuentas por pagar	152,109						0	152,109
Cargos por pagar							0	0
<b>Total de Pasivos</b>	<b>257,344</b>	<b>544,688</b>	<b>396,365</b>	<b>527,663</b>	<b>1,801,343</b>	<b>2,396,150</b>	<b>19,438,066</b>	<b>25,361,619</b>
<b>Diferencia activos-pasivos</b>	<b>1,270,687</b>	<b>1,343,113</b>	<b>681,889</b>	<b>-55,382</b>	<b>-350,305</b>	<b>838,161</b>	<b>9,902,029</b>	<b>13,630,192</b>

## **Nota 14. Administración de Riesgos**

En la cooperativa funciona una Unidad de Riesgos 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 Riesgos el cual monitorea el riesgo y coordina con el Comité de Riesgo y es supervisado por el Consejo de Administración. 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 2005 y reformado en sesión 1023 del 12 de junio del 2009 revisado y corregido el 23 de julio del 2010, 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 respaldar las captaciones de ahorros y capital social.*

#### ***Artículo 13 INVERSIONES TEMPORALES***

*La cooperativa por medio del Departamento de Tesorería y en coordinación con el Director Financiero, deberá mantener los siguientes fondos invertidos temporalmente procurando obtener un rendimiento razonable según las condiciones de mercado prevalecientes al momento*

de la inversión y considerando un adecuado equilibrio en el calce de plazos:

a. Reservas para devolución de ahorros a la vista y a plazo, para pago de excedentes y devoluciones de capital social por renunciaciones de asociados. Para estimar el monto a invertir para conformar esta cartera temporal de inversiones, el Departamento de Tesorería debe hacer una proyección anual de los fondos a desembolsar por los rubros antes mencionados, procurando realizar inversiones mensuales de tal forma que se tengan los fondos disponibles en el mes en que se requieran.

b. Reservas para capital de trabajo, las cuales servirán para cubrir el riesgo de que eventualmente no ingresen las planillas en las fechas establecidas, de tal forma que la cooperativa pueda siempre contar con recursos económicos para atender los compromisos de al menos una semana para los siguientes rubros:

Cancelación de obligaciones con el público.

Cancelación de obligaciones con entidades financieras.

Gastos de administración

Créditos a desembolsar.

El calce de plazos se muestra a continuación:

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

2011									
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>	541,949	-59,912	833,025	-138,165	366,223	1,599,080	13,055,386	75,354	16,272,940
<b>Total Recuperación Moneda Nac.</b>	736,113	557,032	1,430,345	571,271	2,571,131	4,997,677	33,314,329	75,354	44,253,252
Disponibilidades	494,721								494,721
Inversiones	241,392	20,001	866,634		813,667	1,314,232			3,255,926
Cartera de crédito		537,031	563,711	571,271	1,757,464	3,683,445	33,314,329	75,354	40,502,605
<b>Total Venc Pasivo Moneda Nac.</b>	194,164	616,944	597,320	709,436	2,204,908	3,398,597	20,258,943	0	27,980,312
Obligaciones con el Público	40,211	330,705	308,678	418,338	1,316,667	1,552,807	323,969		4,291,375
Obligaciones con Entidades Financieras		286,239	288,642	291,098	888,241	1,845,790	19,934,974		23,534,984
Cargos por pagar	153,953								153,953

2010									
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>	103,171	1,343,113	681,889	-55,382	-350,304	838,161	9,902,029	158,256	12,620,933
<b>Total Recuperación Moneda Nac.</b>	360,515	1,887,801	1,078,254	472,281	1,451,038	3,234,311	29,340,095	158,256	37,982,551
Disponibilidades	193,599								193,599
Inversiones	166,916	1,418,521	611,555			259,870	118,586		2,575,448
Cartera de crédito		469,280	466,699	472,281	1,451,038	2,974,441	29,221,509	158,256	35,213,504
<b>Total Venc Pasivo Moneda Nac.</b>	257,344	544,688	396,365	527,663	1,801,342	2,396,150	19,438,066	0	25,361,618
Obligaciones con el Público	105,235	330,930	180,531	309,971	1,136,957	1,014,995	197,365		3,275,984
Obligaciones con Entidades Financieras		213,758	215,834	217,692	664,385	1,381,155	19,240,701		21,933,525
Cargos por pagar	152,109								152,109

## **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 Riesgos, 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.

El reporte de brechas se presenta a continuación:

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

Al 31 de marzo del 2011							
Nombre de la Cuenta	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	91 a 180	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	+ 720 DIAS	Totales
Diferencia Moneda Nacional	16,989,593	571,995	-594,338	-341,682	-168,018	-295,894	16,161,656
<b>Total Recup de Activos</b>	<b>40,917,405</b>	<b>1,345,657</b>	<b>813,667</b>	<b>1,314,233</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44,390,962</b>
Inversiones	261,393	866,635	813,667	1,314,233	0	0	3,255,928
Cartera de Credito	40,656,012	479,022	0	0	0	0	41,135,034
<b>Total Vencimiento Pasivo</b>	<b>23,927,812</b>	<b>773,662</b>	<b>1,408,005</b>	<b>1,655,915</b>	<b>168,018</b>	<b>295,894</b>	<b>28,229,306</b>
Obligaciones con el Público	392,829	773,662	1,408,005	1,655,915	168,018	295,894	4,694,323
Obligaciones Entidades Financieras	23,534,983	0	0	0	0	0	23,534,983

Al 31 de marzo del 2010							
Nombre de la Cuenta	1 a 30	31 a 90	91 a 180	181 a 360	361 a 720	+ 720 DIAS	Totales
Diferencia Moneda Nacional	14,678,912	337,799	-1,226,238	-841,675	15,514	-166,826	12,797,486
<b>Total Recup de Activos</b>	<b>37,066,985</b>	<b>874,011</b>	<b>0</b>	<b>259,870</b>	<b>118,586</b>	<b>0</b>	<b>38,319,452</b>
Inversiones	1,585,436	611,555	0	259,870	118,586		2,575,447
Cartera de Credito	35,481,549	262,456	0				35,744,005
<b>Total Vencimiento Pasivo</b>	<b>22,388,073</b>	<b>536,212</b>	<b>1,226,238</b>	<b>1,101,545</b>	<b>103,072</b>	<b>166,826</b>	<b>25,521,966</b>
Obligaciones con el Público	454,548	536,212	1,226,238	1,101,545	103,072	166,826	3,588,441
Obligaciones Entidades Financieras	21,933,525						21,933,525

#### 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 marzo del 2011 y 2010 instrumentos financieros con riesgo fuera del balance.

#### Nota 16. Capital social

Al 31 de marzo del 2011 y 2010, este rubro se detalla de la siguiente forma:

		2011	2010
Capital pagado ordinario	¢	10,705,336,111	8,442,940,111
Capital social renunciadas		88,267,306	55,422,508
<b>Totales</b>	¢	<b>10,793,603,417</b>	<b>8,498,362,619</b>

## Nota 17. Participaciones en otras empresas

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 las participaciones en otras empresas se detallan a continuación:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Cost S.A. (1,2)	6,653,044	6,652,322
Cooseguros R.L. (1,2)	1,260,000	2,657,385
Consucoop R.L. (1,2)	1,468,344	1,251,675
Fecoopse (1,2)	100,000	100,000
<b>Totales ¢</b>	<b>9,481,388</b>	<b>10,661,382</b>
Estimación de Cost S.A.	-6,653,044	-6,652,322
Estimación Cooseguros R.L.	-1,260,000	-2,657,385
Estimación Consucoop R.L.	-1,468,344	-1,251,675
Estimación Fecoopse R.L.	-100,000	-100,000
<b>Totales</b>	<b>-9,481,388</b>	<b>-10,661,382</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) Todas las inversiones se estiman 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 asociados que así lo deseen, mediante el esquema de comisiones de confianza, este proyecto a la fecha a registrado un monto de ¢501.459.539 en total de las cuentas administradas. Para marzo del 2011 hay un 88% de los empleados de la cooperativa en la administración de la cesantía. En el 2010 el monto registrado era de 156.010.304

## Nota 19. Hechos relevantes y contingencias

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

A la fecha de elaborar estos estados financieros existía una demanda civil en el Juzgado Primero Civil de Mayor Cuantía, interpuesta por Corporación Periféricos S. A. en contra de COOPENAPO R. L. y subsidiariamente contra CONSUCCOOP R. L. y que data de 1996. En el transcurso de estos años, el juzgado ha fallado a favor del demandante en varias oportunidades, pero estas resoluciones han sido apeladas, por lo que al

cierre del mes de marzo del 2011, se dicto una nueva resolución a favor del demandante pero por las mismas razones dadas en las sentencias anteriores se apelo la misma, la parte vencida acudirá a la última instancia superior.

Para responder a la eventual responsabilidad pecuniaria de esta demanda judicial, en el mes de mayo del 2003, con el superávit de capital no repartible generado con la venta de puntos de comercialización, se trasladaron dichos fondos a un Fideicomiso de Pago de Contingente Judicial.

También existe una demanda penal de parte de la misma Corporación Periféricos S. A. contra COOPENAPO, CONSUCOOP, Mega Super, las cooperativas asociadas a CONSUCOOP, sus representantes legales y personas físicas ligadas con los Consejos de Administración de dichas cooperativas, la cual se encuentra en una etapa de investigación.