



ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES

AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2007 Y 2008

Documento aprobado por el Comité de Auditoría
en la sesión N° 43 del 15 de octubre del 2008

Aprobado luego por el Consejo de Administración
en la sesión extraordinaria N° 184 del 17 de octubre 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 setiembre del 2008 y 2007
(En colones sin céntimos)

	NOTA	2008	2007
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades:	11.1	573,271,698	199,993,102
Efectivo	¢	15,591,814	23,117,743
Cuentas corrientes y depósitos a la vista		557,276,042	176,875,359
Cuentas y productos por cobrar		403,842	0
Inversiones en valores y depósitos:	11.2	3,275,610,375	1,082,479,730
Disponibles para la venta		3,214,439,571	832,479,730
Mantenidos hasta el vencimiento		0	250,000,000
Productos por cobrar		61,170,804	0
(Estimación por incobrabilidad de inversiones)		0	0
Cartera de créditos:	11.3	33,334,806,645	20,228,501,221
Créditos vigentes		33,553,296,120	20,251,027,128
Crédito vencidos		260,057,305	422,024,578
Créditos en cobro judicial		118,292,341	70,722,748
Cuentas y productos por cobrar		39,304,845	0
Créditos por mandato judicial		0	0
(Estimación por incobrabilidad cartera de créditos)	6.2	(636,143,966)	(515,273,233)
Cuentas y productos por cobrar:		485,814	53,539,736
Otras cuentas por cobrar		415,814	231,000
Otras cuentas por cobrar diversas		70,000	0
Productos por cobrar		0	53,308,736
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)		0	0
Bienes realizables		0	0
Participaciones en el capital de otras empresas	17	0	0
Propiedad, mobiliario y equipo en uso neto	11.4	594,129,746	469,100,393
Otros Activos	11.5	853,467,932	499,679,988
Activos intangibles		58,770,264	40,196,453
Otros activos		794,697,668	459,483,535
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 38,631,772,210 ¢	22,533,294,170

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

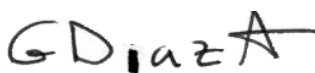
Al 30 setiembre del 2008 y 2007
(En colones sin céntimos)

	NOTA	2008	2007
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS:</u>			
Obligaciones con el público	11.6	¢ 4,057,989,588	¢ 1,496,101,745
Captaciones a la vista		46,864,664	1,687,283
Otras obligaciones con el público a la vista		0	0
Cargos financieros por pagar		144,777,605	0
Captaciones a plazo		3,866,347,319	1,494,414,462
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		0	0
Otras obligaciones financieras	11.7	24,142,269,327	13,013,335,781
A plazo		24,093,157,750	13,013,335,781
Cargos Financieros por Pagar		49,111,577	0
Otras cuentas por pagar y provisiones	11.8	400,150,374	354,234,601
Cargos financieros por pagar		0	43,442,259
Provisiones		176,318,276	170,346,231
Otras cuentas por pagar diversas		223,832,098	140,446,111
Otros pasivos	11.15	899,892,123	1,286,814,807
Ingresos diferidos		899,892,119	1,286,814,807
Operaciones Pendientes Imputacion		4	0
Obligaciones subordinadas		0	0
Obligaciones convertibles en capital		0	0
TOTAL DE PASIVOS		29,500,301,412	16,150,486,934
Participación Minoritaria			
<u>PATRIMONIO:</u>			
Capital social	16	5,920,444,297	3,597,778,188
Capital pagado		5,920,444,297	3,597,778,188
Aportes patrimoniales no capitalizados		824,684	824,683
Ajustes al patrimonio		250,057,800	189,214,196
Superávit por revaluación de propiedad		251,435,234	187,426,578
Ganancia o pérdida no realizada (ajustes de cambio valor)		-1,377,434	1,787,618
Ajuste por revaluación de bienes diversos		0	0
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas		0	0
Ajustes por diferencia de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras		0	0
Reservas patrimoniales	11.9	1,284,694,247	1,091,092,025
Resultados de periodos anteriores		0	0
Resultados acumulados del periodo		1,675,449,770	1,503,898,144
TOTAL DEL PATRIMONIO		9,131,470,798	6,382,807,236
TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACION MINORITARIA Y PATRIMONIO		¢ 38,631,772,210	¢ 22,533,294,170
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	11.13	35,527,238,552	31,476,631,413
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		35,509,269,696	31,476,624,420
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		17,968,856	6,993

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Lic. Luis D. Montero
Gerente



MBA. German Vidaurre Alvarez
Director Financiero



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 Setiembre del período 2008 y 2007
(En colones sin céntimos)

	Nota	2008	2007
Ingresos financieros:			
Por disponibilidades	¢	7,213,811 ¢	0
Por inversiones en valores y depósitos		83,164,458	54,712,735
Por cartera de crédito		4,283,421,443	2,619,132,750
Arrendamientos financieros		0	0
Por diferencial cambiario neto		83,726	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		169,593,838	310,042,694
Total de ingresos financieros	11.10	4,543,477,276	2,983,888,370
Gastos financieros			
Por obligaciones con el Público		278,251,725	132,865,959
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		0	0
Por obligaciones financieras	11.11	1,507,804,934	749,697,274
Por otras cuentas por pagar y provisiones		0	1,381,648
Por obligaciones subordinadas		0	0
Por obligaciones convertibles en capital		0	0
Por diferencial cambiario neto		1,359,652	138,520
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		83,655,288	51,128,912
Total de gastos financieros		1,871,071,599	935,212,313
Menos Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		230,727,676	0
Mas Ingreso por recuperación de activos financieros		22,949,059	0
RESULTADO FINANCIERO		2,464,627,060	2,048,676,057
Otros ingresos de operación:			
Por comisiones por servicios	¢	8,880,737	11,007,321
Por bienes realizables		800,000	0
Por participaciones en el capital de otras empresas		0	123,514
Por otros ingresos con partes relacionadas		0	0
Por otros ingresos operativos		114,760,618	120,061,923
Total otros ingresos de operación		124,441,355	131,192,758

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 Setiembre del período 2008 y 2007
(En colones sin céntimos)

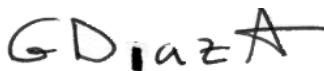
Vienen...

	Nota	2008	2007
Otros gastos de operación:			
Por comisiones por servicios		1,813,411	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	11,152,398
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		0	0
Por otros gastos con partes relacionadas		0	0
Por otros gastos operativos		<u>14,678,173</u>	<u>8,441,819</u>
Total otros gastos de operación		<u>16,491,584</u>	<u>19,717,731</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>2,572,576,831</u>	<u>2,160,151,084</u>
Gastos administrativos:			
Gastos de personal	11.12	620,512,832	449,958,328
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		0	3,098,332
Otros gastos de administración		<u>197,666,334</u>	<u>132,662,945</u>
Total gastos administrativos		<u>818,179,166</u>	<u>585,719,605</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>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>1,754,397,665</u>	<u>1,574,431,479</u>
Participaciones sobre la utilidad		78,947,895	70,864,310
Impuesto sobre la renta		0	0
RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	11.14	<u>78,947,895</u>	<u>70,864,310</u>
Participación minoritaria		0	0
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		<u>1,675,449,770</u>	<u>1,503,567,169</u>
Partidas extraordinarias netas de impuestos, participaciones sobre la utilidad y Reservas P. Obligatorias			
Ingresos extraordinarios		0	330,975
Gastos extraordinarios		<u>0</u>	<u>0</u>
RESULTADO DEL PERIODO		<u>¢ 1,675,449,770 ¢</u>	<u>¢ 1,503,898,144 ¢</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Lic. Luis D. Montero
Gerente



MBA. German Vidaurre Alvarez
Director Financiero



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 Setiembre del período 2008 y 2007
(en colones sin céntimos)

	2008	2007
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período	¢ 1,675,449,770	1,503,898,144
Partidas aplicadas resultados que no requieren uso de fondos		
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	230,727,676	0
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones	0	0
Pérdidas por otras estimaciones	0	(9,273,515)
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	107,334,902	15,602,498
Depreciaciones y amortizaciones	52,790,373	34,552,282
Revaluación de Activos	0	0
Ingreso por novación de deuda	0	0
Aplicación Fondo Cooperativo para Créditos	109,517,318	
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria	0	0
Valoración en los activos (aumento), o disminución:	2,175,820,039	1,544,779,409
Valores negociables	0	0
Créditos y avances de efectivo	(7,812,905,202)	(7,329,774,408)
Bienes realizables	0	0
Productos por cobrar	61,219,991	(16,927,279)
Otros activos	(219,199,807)	(2,729,168)
Valoración neta en los pasivos aumento, o (disminución):	(7,970,885,018)	(7,349,430,855)
Obligaciones a la vista y a plazo	2,544,966,526	670,492,957
Otras cuentas por pagar y provisiones	(63,674,626)	(12,799,290)
Productos por pagar	144,777,605	0
Otros pasivos	(349,772,904)	(18,343,110)
	2,276,296,601	639,350,557
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	(3,518,768,378)	(5,165,300,889)

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 Setiembre del período 2008 y 2007
(en colones sin céntimos)

Viene...

	2008	2007
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:		
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	(78,357,558)	(24,573,302)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo	0	0
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	0	0
Otras actividades de inversión	(863,936)	(7,393,632)
	(79,221,494)	(31,966,934)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	(79,221,494)	(31,966,934)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:	(3,597,989,872)	(5,197,267,823)
Otras obligaciones financieras nuevas	5,667,212,343	5,510,300,243
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	(46,973,892)	(15,657,981)
Aportes de capital recibidos en efectivo	937,819,255	693,735,135
	2,201,345,650	538,551,586
Efectivo e inversiones al inicio del año	1,647,536,423	743,921,246
Efectivo e inversiones al final del año	3,848,882,073	1,282,472,832

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Lic. Luis D. Montero C.
Gerente

MBA. German Vidaurre Alvarez
Director Financiero

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 Setiembre del 2008
(En colones sin céntimos)

Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados al principio del período	TOTAL
Saldo al 30 de setiembre del 2007	€ 3,597,778,188	824,683	189,214,196	1,091,092,025	1,503,898,144	6,382,807,236
Excedente del periodo año 2007	0	0	0	0	0	0
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	(186,420,482)	0	(186,420,482)
Capital Social, Aumento Neto	1,084,846,854	0	0	0	0	1,084,846,854
Liquidaciones de capital	0	0	0	0	0	0
Superavit por revaluación de inmuebles	0	0	62,020,431	0	0	62,020,431
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	1	0	0	(18,179,364)	(18,179,363)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	4,682,625,042	824,684	251,234,627	1,631,668,140	758,722,183	7,325,074,676
Saldo al 1 de enero del período 2007	4,682,625,042	824,684	251,234,627	1,631,668,140	758,722,183	7,325,074,676
Originados en el Periodo	0	0	0	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	(1,176,827)	0	0	(1,176,827)
Otros:	0	0	0	0	0	0
Transferencias a resultados Periodo 2	0	0	0	0	0	0
Excedente del periodo	0	0	0	0	1,675,449,770	1,675,449,770
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	1,237,819,255	0	0	(300,000,000)	0	937,819,255
Liquidaciones de capital	0	0	0	0	0	0
Uso de reservas obligatorias neto	0	0	0	(46,973,893)	0	(46,973,893)
Otros	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de marzo del 2008	€ 5,920,444,297	824,684	250,057,800	1,284,694,247	1,675,449,770	€ 9,131,470,798

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Lic. Luis D. Montero
Gerente



MBA. German Vidaurre Alvarez
Director Financiero



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 Setiembre 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. Al cierre del mes de setiembre del 2008 tenía 64 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 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:

Categoría de riesgo	Rangos de Morosidad (por días)	Nivel 1, 2 y 3	Monto Estimación
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:

Mora en la entidad	Porcentaje de estimación
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 setiembre 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:

	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.

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 setiembre del 2008 el tipo de cambio para la compra de US \$1,00 era ₡549.59

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

Al 30 de setiembre de ambos años la cooperativa no realizaba transacciones en moneda extranjera.

2.2.9 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.

2.2.10 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.

2.2.11 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.

2.2.12 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.

2.2.13 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.

2.2.14 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.

2.2.15 Costos por intereses

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

2.2.16 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.

2.2.17 Disfrute de vacaciones

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

2.2.18 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.

2.2.19 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 Catálogo 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 setiembre del 2008 y 2007 se componían de los siguientes rubros:

	2008	2007
Efectivo y valores en tránsito	¢ 15,591,814.00	23,117,743.00
Depósitos en bancos	557,276,042.00	176,875,359.00
Cuentas y productos por cobrar	403,842.00	0.00
Inversiones en valores y depósitos equivalentes de efectivo y valores en tránsito	3,275,610,375.00	1,082,479,730.00
Totales ¢	3,848,882,073	1,282,472,832

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 setiembre del 2008 y 2007, sólo se presentan inversiones nacionales, pues la cooperativa no mantiene inversiones cuyo emisor sea del Exterior:

	2008	2007
Sociedad fondos inversión Banco Popular	¢ 63,245,469.00	159,300,787.00
Sociedad fondos inversión Banco Costa Rica	53,734,583.00	898,603.00
Sociedad fondos de inversion Banco Lafise	775,723.00	0.00
Titulos Valores (Banco Popular-Lafise)	395,007,379.00	922,280,340.00
CDP Desmaterializados Popular	726,526,965.00	0.00
Otros Certificados	1,050,000,000.00	0.00
Sociedad fondos inversión Multifondos	200,000,000.00	0.00
Operaciones de reporto mercado bursatil	575,149,452.00	0.00
CDP Desmaterializados Nacional	150,000,000.00	0.00
Totales ¢	3,214,439,571	1,082,479,730

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

Estimación para Creditos Incobrables

	Estimación Principal	Estimación Producto	Total
Saldo al 30 de setiembre del 2007	515,273,233	0	515,273,233
Más o menos:			
Estimación cargada a resultados año examinado	93,438,905	0	93,438,905
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	-57,552,623	0	-57,552,623
Saldo al 31 de diciembre del 2007	551,159,515	0	551,159,515
Más o menos:			
Estimación cargada a resultados año examinado	230,730,676	0	230,730,676
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados.	-145,746,225	0	-145,746,225
Saldo al 30 de setiembre del 2008	636,143,966	0	636,143,966

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 setiembre del 2008 se mantenían acumulados en cuentas de orden como intereses en suspenso la suma de ¢16,023.393 en setiembre del 2007 había sido de ¢16.458.607.

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	¢	9,067,761,907	27%	5,156,550,434	25%
Hipotecaria		411,321,740	1%		
Sin Garantía 1/		24,452,562,119	72%	15,587,224,021	75%
Total cartera	¢	33,931,645,766	100%	20,743,774,455	100%

6.4.2 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

		2008	2007
Agricultura	¢	0	0
Comercio		0.00	0.00
Construcción		0.00	0.00
Consumo		33,931,645,766.00	20,743,774,454.80
Industria		0.00	0.00
Servicios		0.00	0.00
Transporte		0.00	0.00
Turismo		0.00	0.00
Total cartera	¢	33,931,645,766	20,743,774,455

6.4.3 Morosidad de la cartera de crédito

Rango	2008				2007			
	Nº Asociados	Nº Créditos	Cartera	Prod por cobrar	Nº Asociados	Nº Créditos	Cartera	Prod por cobrar
Al día	12303	30873	33,553,296,120	17,402,257	9837	24364	20,251,027,128	23,819,673
1 a 30	105	178	160,002,542	4,169,491	162	307	223,848,986	6,153,559
31 a 60	33	52	41,171,609	1,633,144	66	109	66,856,781	3,013,026
61 a 90	15	17	14,161,227	700,019	54	89	62,901,499	3,744,586
91 a 120	19	24	22,521,054	1,639,366	51	66	40,388,815	3,083,673
121 a 180	13	17	16,670,024	1,534,907	24	33	23,918,463	2,308,445
más de 180	9	16	5,530,849	510,592	6	8	4,110,034	468,133
Cobro Judicial	93	154	118,292,341	11,715,069	77	101	70,722,749	8,325,220
Total	12,590	31,331	33,931,645,766	39,304,845	10,277	25,077	20,743,774,455	50,916,315

La cartera al día y con atraso hasta 90 días al 30 de setiembre del 2008 era de ¢ 33,777,694,930 y representó un 99.5% de la cartera total, para setiembre 2007 la cartera al día era de ¢20,609,996,826 y representaba también un 99.3%.

6.4.4 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

Al 30 de setiembre del 2008 la cooperativa mantenía 148 préstamos a asociados, por un total ¢100,260,500 en los que había cesado la acumulación de intereses. En el año 2007 existían 85 préstamos a asociados en esa condición, por un total ¢56,226,631.

6.4.5 Préstamos en proceso de cobro judicial

La cooperativa, a junio del 2008 tenía 154 préstamos en proceso de cobro judicial por un monto total de ¢118, 292,341 para un porcentaje del 0.35% sobre la cartera total. En setiembre del 2007 tenía 101 préstamos en proceso de cobro judicial por un monto total de ¢70, 722,748 para un porcentaje del 0.35% 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 ¢372,801,051 millones y en le 2007 a ¢179,888,909 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	1,333,414,947	7272	4183	1,101,506,578	6,305	4,060
De ¢300,001 a ¢600,000	3,267,924,322	7152	5245	3,382,500,203	7,447	4,882
De ¢600,001 a ¢900,000	2,682,714,366	3590	2970	2,450,622,564	3,231	2,760
De ¢900,001 a ¢1,200,000	3,386,917,251	3326	2803	2,812,880,423	2,730	2,277
De ¢1,200,001 a ¢1,500,000	2,618,524,263	1923	1765	1,578,446,281	1,161	1,113
De ¢1,500,001 a ¢1,800,000	2,241,831,000	1384	1289	1,873,986,401	1,161	1,112
De ¢1,800,001 a ¢2,100,000	4,570,276,457	2330	2106	2,121,391,765	1,062	954
De ¢2,100,001 a ¢2,400,000	1,437,442,552	644	636	1,704,865,937	787	766
De ¢2,400,001 a ¢2,700,000	2,952,330,883	1169	1129	1,365,289,513	524	520
De ¢2,700,001 a ¢3,000,000	931,148,783	326	325	669,582,576	244	243
De ¢3,000,001 a ¢3,300,000	1,132,669,852	366	365	314,339,233	100	99
Más de ¢3,300,000	7,376,451,090	1849	1800	1,368,362,981	325	323
Totales ¢	33,931,645,766	31,331	24,616	20,743,774,455	25,077	19,109

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 setiembre del 2008 y 2007 se detallan a continuación:

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

		2008	No.Deudores	2007	No.Deudores
<u>Préstamos directos</u>					
Consejo de Administración	¢	9,454,267	3	8,343,532	2
Personal administrativo		258,893,290	54	163,509,968	39
		268,347,557	57	171,853,500	41
<u>Obligaciones con el público:</u>					
Consejo de Administración	¢	100,705,329	8	90,515,266	5
Personal administrativo		143,018,032	51	68,362,207	39
		243,723,361	59	158,877,473	44
<u>Capital Social:</u>					
Consejo de Administración	¢	9,240,356	8	7,155,477	7
Personal administrativo		32,400,921	62	20,916,848	52
TOTALES		41,641,277	70	28,072,325	59

Nota 8. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

La cooperativa mantenía contablemente registrados, activos cedidos en garantía al 30 de setiembre 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
Instrumentos financieros	Reserva de liquidez	1,447,459,520	Regulación posición monetaria	774,424,755	Regulación posición monetaria
Garantías en poder de Bancos con deuda existente				Garantías en poder de Bancos con deuda existente	
Cartera de crédito	Garantía crédito	6,867,489,091	Banco Costa Rica	4,670,403,071	Banco Costa Rica
Cartera de crédito	Garantía crédito	2,200,311,248	Banco HSBC	2,222,951,551	Banco Banex, S.A.
Cartera de crédito	Garantía crédito	2,226,833,226	Banco Crédito Agrícola	23,037,621	Banco Popular y Desarrollo Comunal
Cartera de crédito	Garantía crédito	2,005,892,567	BCT	9,015,735,628	Banco Nacional de C.R.
Cartera de crédito	Garantía crédito	15,898,573,240	Banco Nacional de C.R.	<u>16,706,552,626</u>	
Cartera de crédito	Garantía crédito	592,359,386	Banco Lafise		
Cartera de crédito	Garantía crédito	1,736,647,679	Banco Cuscatlan		
Total General		<u>32,975,565,957</u>			

Nota 9. Posición monetaria en monedas extranjeras

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

		2008		2007	
		Saldo	Cuentas	Saldo	Cuentas
Depositos del público	¢	3,866,347,319	5,328	1,496,101,745	16,096
Cargos por pagar		144,777,605	0	0	0
Depositos del Público	Totales ¢	4,011,124,924	5,328	1,496,101,745	16,096

Nota 11. Composición de los rubros de los estados financieros

11.1. Disponibilidades

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

		2008	2007
Efectivo	¢	15,591,814	23,117,743
Cuentas corrientes y depósitos a la vista		557,276,042	176,875,359
Cuentas y productos por cobrar		403,842	0
Totales ¢		573,271,698	199,993,102

11.2. Inversiones en valores y depósitos

Las inversiones registradas al 30 de setiembre 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	3.93%	A la vista	5,876,070.00
Puesto de Bolsa Bco Popular	Fondo de inversión	4.12%	A la vista	57,369,398.00
Puesto de Bolsa Bco Popular	Fondo de inversión	11.68%	A la vista	775,723.00
Puesto de Bolsa Bco de Costa Rica	Fondo de inversión	2.59%	A la vista	53,734,583.00
Puesto de Bolsa Bco Lafise	Título Bem v	14.38%	Vencimiento	102,800,000.00
Puesto de Bolsa Bco Popular	Título Bem	6.90%	Vencimiento	50,680,980.00
Puesto de Bolsa Bco Lafise	Título Bem 0 cupones		Vencimiento	90,854,400.00
Banco Nacional	Certificado	5.22%	Vencimiento	150,000,000.00
Banco Popular y de Desarrollo	Certificado	4.10%	Vencimiento	150,000,000.00
Banco Popular y de Desarrollo	Certificado	5.85%	Vencimiento	150,000,000.00
Banco Popular y de Desarrollo	Certificado	5.40%	Vencimiento	150,000,000.00
Banco Popular y de Desarrollo	Certificado	5.85%	Vencimiento	276,526,965.00
Recompras Banco Lafise	Recompra	5.56%	Vencimiento	22,605,623.00
Recompras Banco Lafise	Recompra	9.50%	Vencimiento	79,374,305.00
Recompras Banco Lafise	Recompra	9.00%	Vencimiento	16,537,832.00
Recompras Banco Lafise	Recompra	8.00%	Vencimiento	82,038,416.00
Recompras Banco Lafise	Recompra	9.00%	Vencimiento	41,740,850.00
Recompras Banco Lafise	Recompra	7.54%	Vencimiento	3,131,137.00
Recompras Banco Lafise	Recompra	7.50%	Vencimiento	39,937,202.00
Recompras Banco Lafise	Recompra	7.50%	Vencimiento	101,296,371.00
Recompras Banco Popular	Recompra	9.30%	Vencimiento	83,149,614.00
Recompras Banco Popular	Recompra	10.00%	Vencimiento	45,059,359.00
Recompras Banco Popular	Recompra	9.30%	Vencimiento	60,278,743.00
COOPE-ANDE	Certificado	7.80%	Vencimiento	300,000,000.00
COOPE-ANDE	Certificado	8.50%	Vencimiento	300,000,000.00
COOPE-ANDE	Certificado	8.10%	Vencimiento	150,000,000.00
COOPE-ANDE	Certificado	8.15%	Vencimiento	300,000,000.00
Gobierno	Título de Gobierno	15.49%	Vencimiento	150,672,000.00
Banco Lafise	Certificado	761.00%	Vencimiento	200,000,000.00
Total Inversione:				₡ 3,214,439,571
Productos por Cobrar				61,170,804
Total de Inversiones y Productos				3,275,610,375

2007				
Institución Emisora	Instrumento	Rendimiento promedio	Vencimiento	Monto
Puesto de Bolsa Bco Popular	Fondo de inversión	4.48%	A la vista	958,012
Puesto de Bolsa Bco Popular	Fondo de inversión	5.39%	A la vista	56,198,360
Puesto de Bolsa Bco Popular	Fondo de inversión	5.41%	A la vista	102,144,415
Puesto de Bolsa Bco de Costa Rica	Fondo de inversión	3.25%	A la vista	898,603
Puesto de Bolsa Bco Popular	Título Bem 0 cupones	6.15%	Vencimiento	99,860,000
Puesto de Bolsa Bco Popular	Título Bem 0 cupones	6.00%	Vencimiento	99,860,000
Puesto de Bolsa Bco Popular	Título Bem 0 cupones	6.15%	Vencimiento	98,450,000
Puesto de Bolsa Bco Popular	Título Bem 0 cupones	6.19%	Vencimiento	76,101,850
Puesto de Bolsa Bco Popular	Título Bem 0 cupones	6.61%	Vencimiento	96,960,000
Puesto de Bolsa Bco Popular	Título Bem 0 cupones	6.00%	Vencimiento	67,055,990
Puesto de Bolsa Bco Popular	Título Bem v	6.90%	Vencimiento	50,844,500
Puesto de Bolsa Bco Popular	Título Bem	13.35%	Vencimiento	83,148,000
Banco Popular y de Desarrollo	Certificado		Vencimiento	250,000,000
Total				₡ 1,082,479,730

11.3. Cartera de crédito

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

		2008	2007
Créditos vigentes	¢	33,553,296,120	20,251,027,128
Créditos vencidos		260,057,305	422,024,578
Créditos en cobro judicial		118,292,341	70,722,748
Productos por cobrar		39,304,845	0
Estimación por deterioro e incobrabilidad 1/		-636,143,966	-515,273,233
Totales ¢		33,334,806,645	20,228,501,221

En el mes de setiembre del 2008 la cooperativa mantenía un exceso en la estimación de ¢19.084,319 como política establecida por el Consejo de Administración, y para el año 2007 ¢15, 458,197 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 ¢39,304845 y para el año 2007 se encontraban registrados en las cuentas Productos por Cobrar. Ascendieron a ¢50,916.315 (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	31,637,899,960	18,129,049	A	18,844,878,307	26,011,936.00
A2	805,428,054	1,323,466	A2	888,331,998	1,429,628.00
B1	46,130,438	1,251,365	B1	58,920,893	2,118,404.00
B2	4,081,488	159,439	B2	4,882,248	238,647.00
C1	33,179,857	699,619	C1	48,980,837	1,864,359.00
C2	4,173,577	219,256	C2	25,738,235	1,225,519.00
D	22,701,607	1,365,385	D	38,593,999	2,656,815.00
E	1,222,191,205	1,744,669	E	78,808,812	7,300,257.00
E (atraso de 0 a 30 días)	76,683,109	6,944,659	E (atraso de 0 a 30 días)	685,643,466	1,925,223.00
E (atraso de 31 a 60 días)	6,429,505	307,975	E (atraso de 31 a 60 días)	11,100,715	455,265.00
E (atraso más de 61 días)	72,746,966	7,159,963	E (atraso más de 61 días)	57,894,945	5,690,262.00
Total criterio 2	33,931,645,766	39,304,845	Total criterio 2	20,743,774,455	50,916,315
Total cartera	33,931,645,766	39,304,845	Total cartera	20,743,774,455	50,916,315

11.4. Propiedad, mobiliario y equipo en uso

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

		2008	2007
Revaluación			
Revaluación de Terrenos	¢	127,306,035	99,064,616
Revaluación de Edificio		144,221,684	100,571,102
Costo:			
Terrenos		71,226,239	71,226,239
Edificios e Instalaciones		162,634,328	162,634,329
Equipo y mobiliario		123,073,485	102,658,194
Equipo de computación		157,024,427	82,963,516
Vehículos		21,873,803	21,873,803
Depreciación acumulada		-213,230,255	-171,891,406
Totales	¢	594,129,746	469,100,393

El monto neto de propiedad, mobiliario y equipo en uso representó un 1.5% con respecto a los activos totales a junio del 2008, mientras que el año pasado ese porcentaje había sido del 2.08%.

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

11.5. Otros activos

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

		2008	2007
Gastos pagados por anticipado	¢	24,471,781	13,243,935
Operaciones pendientes de imputación		752,329,984	445,290,164
Depósitos efectuados en otras entidades		1,215,903	949,436
Software		131,153,359	95,288,294
Amortización acumulada software		-72,383,095	-55,091,841
Bienes en proceso de importacion		16,680,000	0
Totales		853,467,932	499,679,988

11.6. Obligaciones con el público

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

		2008	2007
Captaciones a plazo vencidas	¢	46,864,664	1,687,283
Depósitos de Ahorro a Plazo		3,866,347,319	388,854,052
Depósitos a Plazo		0	1,105,560,410
Cargos por pagar cdp		144,777,605	0
Totales	¢	4,057,989,588	1,496,101,745

11.7. Otras obligaciones financieras

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

		2008	2007
Banco Nacional		12,584,810,916	8,306,279,729
Banco Costa Rica		5,240,441,583	3,339,139,233
Banco HSBC		1,360,453,830	1,167,916,819
Banco Crédito Agrícola	¢	1,694,997,673	200,000,000
Banco BCT		1,516,420,334	0
Banco Lafise		458,502,747	0
Banco Cuscatlan		1,237,530,667	0
Cargos por pagar		49,111,577	0
Totales	¢	24,142,269,327	13,013,335,781

11.8. Otras cuentas a pagar y provisiones

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

		2008	2007
Cuentas por pagar diversas	¢	223,832,098	140,446,111
Provisión prestaciones legales		22,736,855	17,829,390
Provisión aguinaldos		0	26,872,854
Provisión Vacaciones		0	14,676,042
Provisión Capacitacion Personal Cenecoop	1	28,539,114	17,759,289
Provisión Donaciones	2	7,939,054	0
Provision Despacho Castillo & Dávila	3	1,722,100	0
Provisión Faltantes de caja	4	258,761	261,876
Provisión Pago supervisión de la SUGEF	5	1,703,156	448,375
Provision pago otras Retribuciones	6	29,270,757	21,634,095
Provision Cenecoop y Conacoop	7	78,947,895	70,864,310
Cargos financieros por pagar	8	0	43,442,259
Provision Propaganda y Publicidad	9	5,200,584	0
Totales	¢	394,949,790	354,234,601

- (1) Según la Ley de las cooperativas, del aporte que se tiene que dar todos los años al CENECOOP se puede retener un 40% para ofrecer capacitaciones dentro del personal, siempre y cuando el 95% de los empleados se encuentren asociados a la cooperativa, lo cual sucede en el caso de COOPECAJA.
- (2) Este monto ayudaría a cubrir eventuales donaciones a realizar a instituciones hermanas como hospitales y centros de trabajo, aprobado en Consejo Acta Extraordinaria No. 178, artículo 5.
- (3) Este monto cubre el pago a Despacho Castillo & Dávila de la auditoría Financiera contratada para el año 2008.
- (4) 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.
- (5) 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.
- (6) Otras retribuciones calculadas al personal.
- (7) Dinero destinado para los entes cooperativos según Ley de Asociaciones Cooperativas.
- (8) Corresponde a los intereses acumulados por pagar a las instituciones bancarias y los intereses acumulados de los certificados a plazo, para el 2008 con el cambio de catalogo por parte de la SUGEF esta cuenta se divide en las diferentes rubros que le corresponden.
- (9) 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 setiembre del 2008 y 2007, se detallan a continuación:

		2008	2007
Legal (10%)	¢	490,833,850	288,890,351
Otras Reservas Obligatorias			
Educación (5%)		135,302,176	74,205,484
Bienestar Social (6%)		198,021,279	120,135,179
Otras Reservas Voluntarias			
Fortalecimiento patrimonial (15%)		460,536,942	607,861,011
Total Reservas	¢	1,284,694,247	1,091,092,025

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 setiembre del 2008 y 2007 son los siguientes:

	2008	2007
Disponibilidades	¢ 83,164,458	0
Por inversiones en valores y depositos	7,213,811	54,712,735
Producto por préstamos	4,283,421,443	2,619,132,750
Por diferencial cambiario	83,726	191
Otros ingresos Financieros	169,593,838	310,042,694
Totales	¢ 4,543,477,276	2,983,888,370

11.11. Gastos financieros acumulados por otras obligaciones financieras

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

	2008	2007
Banco Costa Rica	¢ 338,215,504	283,728,422
Banco Nacional de Costa Rica	826,198,178	367,357,560
Banco HSBC, S.A.	86,686,228	98,395,177
Banco Cuscatlan	17,791,870	0
Banco Crédito Agrícola	107,924,919	216,115
Banco BCT	86,256,038	0
Banco La Fise	44,732,197	0
Totales	¢ 1,507,804,934	749,697,274

11.12. Gastos de personal

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

	2008	2007
Sueldos y bonificaciones	345,260,466	245,771,396
Remuneraciones a directores	44,191,524	39,174,427
Tiempo extraordinario	3,244,705	2,282,122
Viáticos	10,150,742	10,319,510
Décimo tercer sueldo	31,896,635	21,729,384
Vacaciones	23,098,700	15,690,025
Incentivos	29,718,788	22,148,029
Otras retribuciones	3,202,952	4,230,481
Preaviso y cesantía	22,977,219	15,602,498
Cargas sociales patronales	86,826,923	58,886,855
Refrigerios	2,152,128	1,669,502
vestimenta	665,689	
Fondo de Capitalización Laboral	11,520,742	7,720,287
Seguros del personal	3,811,950	2,479,212
Otros gastos de personal	1,793,669	2,254,600
Totales	620,512,832	449,958,328

11.13. Cuentas de orden

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

	2008	2007
Garantías en poder de la entidad	3,373,374,583	15,244,472,784
Otras Garantías recibidas en poder de terceros	31,528,106,437	15,932,127,872
Productos en suspenso	16,023,393	7,416,595
Créditos y productos castigados	359,136,683	182,320,907
Otras Cuentas de Registro	109,753,084	110,286,262
Documentos por cobrar en poder de terceros	122,875,516	0
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras	17,968,856	6,993
Totales	35,527,238,552	31,476,631,413

11.14. Participaciones sobre Utilidad

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CENECOOP (2.5%)	43,859,942	39,369,061
CONACOOOP y otros organismos de integración (2%)	35,087,953	31,495,249
Total participaciones	¢ 78,947,895	70,864,310

11.15. OTROS PASIVOS

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos Diferidos por Cartera de Crédito ¢	416,421,961	634,851,284
Otros Ingresos Diferidos	483,470,158	651,963,523
Sobrantes de Caja	4	0
Totales ¢	899,892,123	1,286,814,807

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 setiembre 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
Activos								
Disponibilidades	573,272							573,272
Inversiones	2,440,648	306,865		475,987		52,111		3,275,611
Cartera de Créditos	320,002	297,510	301,202	928,497	1,965,777	29,926,193	231,768	33,970,949
Cuentas por cobrar	486							486
Operaciones pend. Imputación	752,330							752,330
Total de Activos	4,086,738	604,375	301,202	1,404,484	1,965,777	29,978,304	231,768	38,572,648
Pasivos								
Obligaciones con el público	568,807	1,744,019	330,292	980,674	273,223	16,196	0	3,913,211
Obligaciones con ent. financieras	188,940	190,513	192,099	585,947	1,216,575	21,719,083	0	24,093,157
Cuentas por pagar	223,832							223,832
Cargos por pagar	193,889							193,889
Total de Pasivos	1,175,468	1,934,532	522,391	1,566,621	1,489,798	21,735,279	0	28,424,089
Diferencia activos-pasivos	2,911,270	-1,330,157	-221,189	-162,137	475,979	8,243,025	231,768	10,148,559

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
Activos								
Disponibilidades	199,993							199,993
Inversiones	427,027	250,717	1,450	174,726	180,108	59,958		1,093,986
Cartera de Créditos	234,060	197,948	200,298	616,527	1,297,875	17,958,142	289,841	20,794,691
Cuentas por cobrar	53,540							53,540
Operaciones pend. Imputación	445,290							445,290
Total de Activos	1,359,910	448,665	201,748	791,253	1,477,983	18,018,100	289,841	22,587,500
Pasivos								
Obligaciones con el público	89,260	162,066	457,119	455,693	250,237	81,726		1,496,101
Obligaciones con ent. financieras	49,873	50,263	50,656	154,353	319,728	12,388,464		13,013,337
Cuentas por pagar	140,446							140,446
Cargos por pagar	43,442							43,442
Total de Pasivos	323,021	212,329	507,775	610,046	569,965	12,470,190	0	14,693,326
Diferencia activos-pasivos	1,036,889	236,336	-306,027	181,207	908,018	5,547,910	289,841	7,894,174

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 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 prevaecientes 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	644,163	1,738,122	-1,330,157	-221,189	-162,137	475,979	8,243,025	231,768	9,619,574
Total Recuperación Moneda Nac.	691,028	2,642,894	604,375	301,202	1,404,484	1,965,777	29,978,305	231,768	37,819,833
Disponibilidades	573,272								573,272
Inversiones	117,756	2,322,892	306,865	0	475,987	0	52,111		3,275,611
Cartera de crédito		320,002	297,510	301,202	928,497	1,965,777	29,926,194	231,768	33,970,950
Total Venc Pasivo Moneda Nac.	46,865	904,772	1,934,532	522,391	1,566,621	1,489,798	21,735,280	0	28,200,259
Obligaciones con el Público	46,865	521,943	1,744,019	330,292	980,674	273,223	16,196		3,913,212
Obligaciones con Entidades Financieras		188,940	190,513	192,099	585,947	1,216,575	21,719,084		24,093,158
Cargos por pagar		193,889							193,889

**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	349,865	328,641	236,336	-306,026	181,207	908,018	5,547,910	289,841	7,535,792
Total Recuperación Moneda Nac.	360,245	500,836	448,665	201,748	791,253	1,477,983	18,018,100	289,841	22,088,671
Disponibilidades	199,993								199,993
Inversiones	160,252	266,776	250,717	1,450	174,726	180,108	59,958		1,093,987
Cartera de crédito		234,060	197,948	200,298	616,527	1,297,875	17,958,142	289,841	20,794,691
Total Venc Pasivo Moneda Nac.	10,380	172,195	212,329	507,774	610,046	569,965	12,470,190	0	14,552,879
Obligaciones con el Público	10,380	78,880	162,066	457,119	455,693	250,237	81,726		1,496,101
Obligaciones con Entidades Financieras		49,873	50,263	50,655	154,353	319,728	12,388,464		13,013,336
Cargos por pagar		43,442							43,442

14.2. Riesgo de mercado

14.2.1. Riesgo de tasas de interés

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

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

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

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

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

El reporte de brechas se presenta a continuación:

REPORTE DE BRECHAS

(en miles de colones)

Al 30 de setiembre 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
Diferencia Moneda Nacional	12,166,054	-1,697,705	-504,687	-273,223	-16,196
Total Recup de Activos	36,828,020	376,606	475,987	0	0
Inversiones	2,440,648	306,865	475,987		
Cartera de Credito	34,387,372	69,741			
Total Vencimiento Pasivo	24,661,966	2,074,311	980,674	273,223	16,196
Obligaciones con el Público	568,808	2,074,311	980,674	273,223	16,196
Obligaciones Entidades Financieras	24,093,158				

Al 30 de setiembre 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
Diferencia Moneda Nacional	8,142,603	-106,712	-280,967	-70,129	-21,768
Total Recup de Activos	21,245,198	512,474	174,726	180,108	59,958
Inversiones	427,028	252,166	174,726	180,108	59,958
Cartera de Credito	20,818,170	260,308			
Total Vencimiento Pasivo	13,102,595	619,186	455,693	250,237	81,726
Obligaciones con el Público	89,259	619,186	455,693	250,237	81,726
Obligaciones Entidades Financieras	13,013,336				

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 setiembre del 2008 y 2007 instrumentos financieros con riesgo fuera del balance.

Nota 16. Capital social

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

	2008	2007
Capital pagado ordinario ¢	5,734,342,768	3,461,734,322
Capital social renunciadas	186,101,529	136,043,866
Totales ¢	5,920,444,297	3,597,778,188

Nota 17. Participaciones en otras empresas

Al 30 de setiembre del 2008 y 2007 las participaciones en otras empresas se detallan a continuación:

	2008	2007
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
Totales	9,113,837	9,113,837
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
Totales	-9,113,837	-9,113,837
Total participaciones neto ¢	0	0

(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 setiembre 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 de tipo civil interpuesta en un principio contra COOPENAPO R.L. Y CONSUCOOP R.L. la cual fue fallada en primer instancia a favor de Periféricos S.A., no obstante la misma fue posteriormente anulada por el tribunal respectivo.

Al cierre del mes de setiembre del 2008 se mantenía la demanda civil del mismo actor contra CONSUCOOP R.L y otras entidades, 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), además de las personas físicas.

Para atender las eventuales consecuencia de esta demanda judicial, 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.

Han existido tres sentencias de este caso, las cuales han sido anuladas por parte de los órganos judiciales competentes y al cierre de setiembre del 2008 se encontraba en estudio el caso por parte del Juzgado Primero Civil de San José.

La cooperativa cuenta con el criterio del asesor legal que establece 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.