

**DICTAMEN DEL AUDITOR EXTERNO
INFORME DE LOS CONTADORES PÚBLICOS INDEPENDIENTES**

A la Asamblea General de COOPECAJA, R.L. y
Superintendencia General de Entidades Financieras

Hemos auditado el Balance General de COOPECAJA, R.L., al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el Estado de Resultados, de Flujos de Efectivo y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros y la información financiera suplementaria son responsabilidad de la administración de COOPECAJA, R.L. Nuestra responsabilidad, consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros, basada en la auditoría que realizamos. Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2006, fueron auditados por otros contadores públicos autorizados, quienes en su informe de fecha 30 de enero del 2007 emitieron una opinión limpia.

Nuestra auditoría fue practicada de acuerdo con disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y otras disposiciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras, relacionadas con la actividad de intermediación financiera, y en los aspectos no previstos, con las Normas Internacionales de Auditoría adoptadas por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica. Dichas disposiciones y normas requieren de una adecuada planeación y ejecución, con el objeto de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. Esta auditoría incluye el examen, con base en pruebas selectivas, de evidencia que respalda los montos y las divulgaciones contenidas en los estados financieros. Además, incluye la evaluación de los principios de contabilidad usados y las estimaciones importantes hechas por la Administración de COOPECAJA, R.L., así como la evaluación general de la presentación de los estados financieros. Consideramos que la auditoría efectuada constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Continúa.....

..... Viene

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, el balance de situación de COOPECAJA, R.L. al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año que termino en esa fecha, de acuerdo con disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y otras disposiciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras, relacionadas con la actividad de intermediación financiera, y en los aspectos no previstos, con las Normas Internacionales de Información Financiera.

19 de enero del 2008.

P/ Despacho Castillo, Dávila y Asociados.



Lic. Jorge Arturo Castillo Bermúdez
Contador Público Autorizado No. 1276
Póliza No. R-1153
Vence el 30 de setiembre del 2008

Timbre según ley 6663 por ¢1.000
adherido y cancelado en el original

COOPECAJA, R.L.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Información general.

i. Domicilio y forma legal

La “Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Empleados del Sector Salud Costarricense, R.L., COOPECAJA, R.L.” es una entidad cooperativa que se constituye el 4 de agosto diciembre de 1971, mediante resolución C-0259, en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Asociaciones Cooperativas No. 4179 del 22 de Agosto de 1968 y sus reformas y en los artículos 318 del Código de Trabajo y 74 de la Ley Orgánica del Ministerio de Trabajo y Bienestar Social. COOPECAJA, R.L. es una organización cooperativa de ahorro y crédito de responsabilidad limitada, de capital variable e ilimitado y de duración indefinida, que se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia General de Entidades Financieras. (SUGEF).

ii. País de Constitución

La cooperativa se constituyó y realiza operaciones en la República de Costa Rica, América Central. Su sede central se localiza en la Provincia de San José, Cantón Central, Avenida 8, calles 5 y 7.

iii. Naturaleza de las operaciones y sus actividades principales.

COOPECAJA, R.L., realiza todas aquellas actividades de ahorro y crédito, con el fin de emprender los mejores servicios y el mayor beneficio para los asociados de la Cooperativa, procurando el mejoramiento económico y social de sus miembros. Asimismo fomentar el desarrollo agropecuario, industrial y agroindustrial de la región a través del ahorro y crédito, operaciones de ahorro, captación y colocación de crédito.

iv. Nombre de la empresa controladora.

La cooperativa es una unidad económica independiente, y no pertenece a ningún conglomerado o grupo financiero.

v. Número de sucursales y agencias.

La cooperativa no cuenta con sucursales y agencias, a excepción de su Sede Central en el Cantón Central de la Provincia de San José.

vi. Número de cajeros automáticos bajo su control.

La cooperativa no tiene un cajero automático.

vii. Dirección del sitio Web.

El sitio Web es www.coopecaja.fi.cr o www.coopecaja.com.

viii. Número de trabajadores al final del período.

El número de trabajadores de la cooperativa al final de período es de 70 funcionarios.

2. Base de Preparación de los estados financieros y principales políticas contables.

i. Disposiciones generales.

Las políticas contables significativas observadas por COOPECAJA, R.L., durante el período que concluye el 31 de diciembre del 2007, están de conformidad con Normas Nacionales contenidas en el Manual de Cuentas para el Sistema Financiero, la legislación aplicable, la reglamentación emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), y en los aspectos no previstos, con las Normas Internacionales de Información Financiera.

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso que las entidades sujetas a supervisión por parte de Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) aplicaron los cambios relacionados a Normas Internacionales de Información Financiera, a partir del 1 de enero del 2003. Algunas Normas contempladas por la Superintendencia General de Entidades Financieras, no se encuentran en concordancia con Normas Internacionales de Información Financiera:

Las diferencias más importantes en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera, se detallan a continuación:

- **Clasificación de partidas de Estados Financieros.** Las cuales se clasifican de acuerdo con las disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).
- **Registro de Estimaciones sobre los activos.** Estas partidas se determinan de acuerdo con parámetros preestablecidos en la normativa, aprobada por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la SUGEF; la cual no necesariamente cumple con Normas Internacionales de Información Financiera.
- **Correcciones de errores fundamentales y ajustes por cambios en políticas contables.**

Los cambios en las políticas contables se reconocen retroactivamente a menos que los importes de cualesquiera ajustes resultantes relacionados 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

- Las asociaciones cooperativas de ahorro y crédito, que por naturaleza carecen de una cuenta de utilidades retenidas de períodos anteriores, efectuarán la corrección de errores fundamentales y ajustes por cambios en políticas contables contra los excedentes o (pérdidas) del período económico.
- **Aplicación por primera vez de las NIC como base de contabilización.** Según lo dispuesto en el Manual de Cuentas del Sistema Financiero, y tomando en consideración que las disposiciones

se han adoptado en forma gradual; no será aplicable lo dispuesto en el NIC-8 “Aplicación por primera vez, de las NIC, como base de Contabilización”. No obstante, se permite a algunos intermediarios financieros que ya habían adoptado las NIC, en forma anticipada la adopción en su totalidad de las Normas Internacionales de Información Financiera.

- **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 monedas extranjeras**

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

Al 31 de diciembre del 2007 el tipo de cambio para la compra de US \$1,00 era ₡500.97 y al 31 de diciembre del 2006, era de ₡ 515.84

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

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

Valuación de activos y pasivos en monedas extranjeras

Al determinar la situación financiera y los resultados de las operaciones, La Cooperativa en caso de existir activos y pasivos denominados en monedas extranjeras los valúa y ajusta al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre, así:

<u>Conceptos</u>	<u>Valuación</u>	<u>Criterio</u>
Activos	Tipo de cambio de compra	Banco Central
Pasivos	Tipo de cambio de compra	Banco Central

Al 31 de diciembre no se cuentan con transacciones en moneda extranjera.

ii. Inversiones en valores y depósitos

Las inversiones se clasifican de acuerdo con la intención de tenencia, conforme las políticas de la entidad y conforme las normas de regulación en: a) negociables, b) disponibles para la venta y c) Mantenedas al Vencimiento. Dichas inversiones se registran y valúan según las siguientes normas:

Activo	Método
Negociables	Son aquellas inversiones que tienen un patrón de comportamiento consistente, en cuanto a negociar con ellas y generar ganancias, aprovechándose de las fluctuaciones en el precio o el margen de intermediación. Se registran al costo y se valúan al valor de realización o mercado. El ajuste por valuación en el precio de mercado se carga o acredita al estado de resultados del intermediario financiero.
Disponibles para la Venta	Son aquellas inversiones en valores cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos intencionalmente por la entidad financiera para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez, y que no se mantengan para negociación o se vayan a conservar hasta el vencimiento. Se registran al costo de negociación, y se valúan al valor de realización. El ajuste entre el valor contable y el valor de realización se carga o acredita contra una cuenta patrimonial. Salvo los fondos de inversión considerados abiertos, cuyos rendimientos son registrados contra los resultados económicos.
Mantenidas al Vencimiento	La categoría de valores mantenidos hasta el vencimiento se limita exclusivamente a valores de deuda. Se registran al costo y se valúan a su costo amortizado, solo si la entidad tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento y se cuenta además, con la capacidad financiera para hacerlo.

iii. Cartera de créditos y estimación para incobrables

En este grupo se registran los saldos del principal de los créditos y de conformidad con la SUGEF 1-05, también se registran las inversiones en valores y depósitos a plazo que no están inscritos en una bolsa de valores autorizada y que no están calificados por una agencia calificadora. Dichas partidas se clasifican en créditos vigentes que son aquellos que se encuentran al día en el cumplimiento de pagos; en créditos vencidos que son aquellos créditos que se encuentran con atrasos en sus pagos y se clasifican bajo el concepto de mora legal; y en cobro judicial que son aquellos créditos que se encuentran en proceso de cobro judicial.

La estimación por deterioro o incobrabilidad, se constituye con base en los resultados de la evaluación de cartera de crédito, con base a la normativa SUGEF 1-05 y sus reformas.

Los siguientes parámetros corresponden a lo establecido en la Normativa 1-05. Los porcentajes de estimación según la categoría de riesgo del deudor son los siguientes:

Categoría de riesgo	Nivel 1, 2 y 3	Porcentaje de estimación
A1	1	0,5%
A2	2	2%
B1	1	5%
B2	2	10%
C1	1	25%
C2	2	50%
D	1	75%

E	3	100%
---	---	------

Como excepción para la categoría de riesgo E, la entidad con operaciones crediticias con un deudor cuyo nivel de Comportamiento de Pago Histórico está en Nivel 3, debe calcular el monto mínimo de la estimación para dichos deudores de acuerdo con el siguiente cuadro:

Mora en la entidad	Porcentaje de estimación
De 0 a 30 días	20%
De 31 a 60 días	50%
Más de 61 días	100%

La suma de las estimaciones para cada operación crediticia constituye la estimación estructural.

iv. Cuentas por cobrar y productos por cobrar

Corresponde a cuentas pendientes de devengar por comisiones y productos de inversiones, créditos u otros. Su realización se estima con base a su recuperabilidad y luego se considera la morosidad según la categoría de riesgos, establecida en la SUGEF 1-05 y sus reformas.

La cooperativa tiene la política de registrar con base al principio de realización los intereses acumulados por cobrar sobre disponibilidades, inversiones en valores y depósitos, cartera de créditos, y otros menores según lo establece el manual de cuentas para entidades financieras. Los intereses sobre préstamos se acumulan con un máximo de hasta 180 días de morosidad según lo establece la ley 7391 de regulación de la actividad de intermediación de las cooperativas de ahorro y crédito. Los intereses sobre créditos con más de ciento ochenta días de atraso, se registran en cuentas de orden y se registran como ingreso en los estados financieros, en el momento en que se recuperan.

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 de 100% del valor de registro.

v. Bienes Realizables

Se registran al valor del principal del capital, más intereses corrientes y moratorios, seguros y gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela. Se valúan al valor razonable, únicamente cuando este valor es menor al valor contable, o cuando no fueren vendidos en el plazo de dos años, contados desde la fecha de adquisición, de finalización o de su retiro del uso, registrando una estimación equivalente al 100% de su valor contable. Coopecaja, R.L. al 31 de diciembre del 2007, no mantiene bienes realizables.

vi. Participaciones en el capital de otras empresas

Comprende las inversiones realizadas por la entidad en activos de capital, adquiridos con el propósito de tener participación patrimonial en otras entidades conforme con las disposiciones legales y reglamentarias aplicables. Se registran al costo de adquisición y se valúan bajo el método de participación cuando el porcentaje es mayor al 25% o se posee influencia significativa en la administración. Como política general la cooperativa mantiene estimados al

100% todas las inversiones realizadas por la esta.

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.

vii. Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso y Depreciación acumulada

Comprende aquellos bienes que están destinados al uso de la misma, y se espera utilizar durante más de un período económico. Se registran al costo, más todos los gastos necesarios para tener el activo en el lugar en condiciones para su uso.

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones menores se cargan a operaciones según se incurren, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se calcula y registra mensualmente, por el método de línea recta, las tasas utilizadas se aplican siguiendo lo dispuesto en ese sentido por la Administración Tributaria, excepto si un perito hubiese determinado que la vida útil técnica es menor a la vida útil restante determinada según los porcentajes aplicados a efectos tributarios. La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo, según su vida útil estimada (10 años para mobiliario y equipo, y 3 a 5 años para equipo de cómputo), y es computada por el método de línea recta.

viii. Otros activos – Gastos pagados por adelantado y diferidos

Los gastos pagados por adelantado y diferidos se registran al costo y se amortizan según el periodo de realización por el método de línea recta.

El software se amortiza en un período de cinco años.

ix. Tratamiento Contable del efecto del 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 No. 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 de retención de terceros con relación al pago de salarios y distribución de excedentes a sus asociados y otros.

x. Método de Contabilización de absorciones y fusiones

Durante el período no hubo absorciones y fusiones por parte de la cooperativa.

xi. Pasivos

Los pasivos se reconocen contablemente utilizando el método de la fecha de negociación, y se registrarán a su costo, determinado por el valor razonable de la contraprestación que se haya dado o que haya recibido a cambio de los mismos.

xii. Prestaciones Legales y otros.

La obligación por prestaciones legales a favor de los empleados se reconoce mediante provisiones mensuales sobre los sueldos pagados a los empleados de un 5.33%.

La cooperativa no tiene planes de aportes definidos o planes de beneficios definidos excepto los requeridos por la Ley de Protección al Trabajador, asimismo los trabajadores de la cooperativa son liquidados anualmente.

La cooperativa tiene como política el pago anual de los derechos de cesantía a sus empleados.

Las vacaciones se acumulan cuando son devengadas por los empleados.

xiii. Reservas patrimoniales y pasivos legales

Con base a la Ley de Asociaciones Cooperativas y/o los estatutos de COOPECAJA, R.L. se establece, que de los excedentes anualmente, deberán destinarse como mínimo un 10% para Reserva Legal, un 5% a la Reserva de Educación, un 6% a la Reserva de Bienestar Social, un 2.5% como aporte a CENECOOP, y 2% como aporte para el CONACOOOP u otros organismos de integración cooperativa para la Reserva Patrimonial en los estatutos esta definido como mínimo un 5%, sin embargo para el presente periodo se destinó un 15%.

xiv. Reconocimiento de Principales Ingresos y Gastos

- Los intereses sobre préstamos e inversiones se reconocen mensualmente con base en los saldos existentes al final de cada mes y de acuerdo con la tasa de interés pactada individualmente. Para los ingresos por intereses de crédito, la cooperativa registra, hasta un máximo de 180 días sobre aquellas operaciones morosas, como lo establece la ley y normativa correspondiente.
- 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 2005, pero se mantiene el efecto en los resultados de la cooperativa.

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

- Los gastos financieros se registran con base a su realización. Las comisiones por servicios se reconocen en el momento que se reciben.

3. Notas sobre Composición de los Rubros de los Estados Financieros.

i. Inversiones en valores y depósitos

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el detalle de las inversiones en valores y depósitos es el siguiente:

	2007	2006
INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL PAIS	¢ <u>1,574,090,781</u>	<u>645,613,509</u>
Inversiones en valores disponibles para la venta	<u>1,124,090,781</u>	<u>645,613,509</u>
Valores de bancos comerciales del Estado para reserva de liquidez	674,995,690	541,505,750
Valores de entidades financieras privadas del país	449,095,091	78,497,021
Valores reserva de liquidez	0	25,520,738
Valores y depósitos mantenidos hasta el vencimiento	<u>450,000,000</u>	<u>0</u>
Depósitos en bancos comerciales del estado	450,000,000	0

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

2006				
Institución Emisora	Instrumento	Rendimiento promedio	Vencimiento	Monto
Banco Popular y de Desarrollo	Fondo de inversión	9.60%	A la vista	32,447,583
Banco Popular y de Desarrollo	Fondo de inversión	8.53%	A la vista	25,520,739
Banco de Costa Rica	Fondo de inversión	9.60%	A la vista	2,778,807
Banco Popular y de Desarrollo	Fondo de inversión	8.74%	A la vista	43,270,631
Banco Popular y de Desarrollo	Título Bem 0 cupones	11.90%	Vencimiento	97,130,000
Banco Popular y de Desarrollo	Título Bem 0 cupones	13.89%	Vencimiento	52,410,150
Banco Popular y de Desarrollo	Título Bem 0 cupones	12.97%	Vencimiento	100,695,600
Banco Popular y de Desarrollo	Título Tp0	9.19%	Vencimiento	145,680,000
Banco Popular y de Desarrollo	Título Tp0	9.48%	Vencimiento	145,680,000
Total			¢	645,613,509

ii. Cartera de créditos

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la composición de la cartera de créditos es la siguiente:

	2007	2006
Créditos vigentes	¢ <u>25,833,643,422</u>	<u>13,275,536,240</u>
Préstamos con otros recursos vigentes	25,833,643,422	13,275,536,240
Créditos vencidos	<u>413,715,373</u>	<u>197,084,691</u>
Préstamos con otros recursos vigentes	413,715,373	197,084,691
Créditos en cobro judicial	<u>56,429,838</u>	<u>40,749,394</u>
Préstamos con otros recursos vigentes	56,429,838	40,749,394
Sub-Total	26,303,788,633	13,513,370,325
Estimación para cartera de créditos	<u>(551,159,515)</u>	<u>(614,643,512)</u>
Total	¢ <u><u>25,752,629,118</u></u>	<u><u>12,898,726,813</u></u>

Una de las principales actividades de COOPECAJA, R.L., es la colocación del numerario disponible con sus asociados. Los préstamos por cobrar están respaldados por documentos legales tales como: pagarés, prendas, y otros documentos.

Los plazos de vencimiento de estos préstamos son variables y se amortizan con base en abonos para estos créditos, los períodos de recuperación son variables y van desde abonos mensuales y por lo general los préstamos por cobrar devengan intereses variados, con tasas ajustables a las condiciones del mercado.

La estimación para incobrables, se determina con base a la clasificación de categoría de riesgo, con base a la SUGEF 1-05 y sus reformas. La cuenta de estimación para incobrables presenta el siguiente movimiento en el período económico 2007 y 2006:

Estimación para créditos incobrables		
Saldo al inicio:	¢	56,699,892
Más o menos:		
Estimación cargada a resultados		597,490,179
Estimación cargada por créditos insolutos		(39,546,558)
Transferidas a otras estimaciones		<u>0</u>
Saldo al final del año anterior		614,643,513
Más o menos:		
Estimación cargada a resultados año examinado		93,438,906
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados		<u>(156,922,903)</u>
Saldo al final del año examinado	¢	<u><u>551,159,515</u></u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la cooperativa presenta los siguientes grados de concentración sobre su cartera de crédito:

Concentración de la cartera por tipo de garantías:

Garantizadas por	Composición	2007		2006	
		Monto	Composición	Monto	Composición
Fiduciaria	23%	6,055,889,757	28%	3,736,535,723	
Sin garantía	77%	20,247,898,876	72%	9,776,834,602	
Total		¢ 26,303,788,633		13,513,370,325	

Concentración de la cartera por actividad económica:

Actividad económica financiada	Composición	2007	Composición	2006
Personales	100.00%	26,303,788,633	100%	13,513,370,325
Total		¢ 26,303,788,633		13,513,370,325

La siguiente es la morosidad de la cartera de créditos:

	2007	2006
Al día	¢ 22,607,341,907	10,981,251,181
A1	1,608,626,219	999,158,775
A2	925,606,063	705,742,898
B1	68,414,210	68,281,150
B2	18,185,370	5,499,605
C1	72,304,035	26,482,847
C2	5,585,134	2,355,657
D	27,930,849	16,075,458
E	116,016,826	
E (Atraso de 0 a 30 días)	778,131,018	642,942,617
E (atraso de 31 a 60 días)	16,626,008	9,037,395
E (atraso más de 61 días)	59,020,994	56,542,742
Total	¢ 26,303,788,633	13,513,370,325

La siguiente es la concentración de la cartera en deudores individuales:

Rangos de Clase	Saldo	Número de operaciones	Saldo	Número de operaciones
Rango	¢			
De ¢1 hasta ¢300.000	1,042,400,113	5929	1,061,515,179	6,010
De ¢300.001 a ¢600.000	3,151,297,425	7049	2,951,846,555	6,543
De ¢600.001 a ¢900.000	2,418,928,126	3217	2,154,574,117	2,824
De ¢900.001 a ¢1.200.000	2,918,543,531	2859	2,105,720,413	1,998
De ¢1.200.001 a ¢1.500.000	1,831,311,138	1348	1,005,363,185	745
De ¢1.500.001 a ¢1.800.000	2,179,102,083	1352	1,533,966,615	943
De ¢1.800.001 a ¢2.100.000	3,241,916,433	1616	622,910,722	316
De ¢2.100.001 a ¢2.400.000	1,228,660,220	563	1,599,456,319	722

De ¢2.400.001 a ¢2.700.000	2,198,889,691	849	74,665,033	29
De ¢2.700.001 a ¢3.000.000	610,993,887	217	50,340,230	18
De ¢3.000.001 a ¢3.300.000	855,782,091	273	69,495,355	22
Mas de 3.300.000 ¢	4,625,963,895	1136	283,516,602	60
Totales	26,303,788,633	26408	13,513,370,325	20230

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

	2007	2006
Monto de los préstamos ¢	82,104,038 ¢	20,488,805
Número de los préstamos	126	40

Monto, número y porcentaje del total de préstamos en proceso de cobro judicial:

	2007	2006
Monto de operaciones en cobro judicial ¢	56,429,838	40,749,394
Número de Préstamos en cobro judicial	80	33
Porcentaje sobre cartera de créditos	0.21%	0.30%

iii. Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto se detalla de la siguiente manera:

	Saldo 31/12/2006	Adiciones	Venta y/o Retiro	Saldo 31/12/2007
Terrenos ¢	71,226,239	-	-	71,226,239
Reevaluación de Terrenos	99,064,616	28,241,419		127,306,035
Edificios	162,634,328	-		162,634,328
Reevaluación de Edificios	100,571,102	43,650,581		144,221,684
Mobiliario y equipo de oficina	95,493,458	12,599,999	-80,817	108,012,640
Equipo de computo	65,692,475	33,742,144	-366,211	99,068,408
Vehículos	21,873,803	-		21,873,803
Total costo	616,556,023	118,234,143	-447,029	734,343,137
DEPRECIACION ACUMULADA				
Edificios	23,074,799	9,658,075		32,732,874
Reevaluación de Edificios	15,181,011	10,567,727	-4,596,281	21,152,458
Mobiliario y equipo de oficina	47,706,845	10,607,185	-66,388	58,247,642
Equipo de computo	53,044,115	10,713,124	-78,417	63,678,822

Vehículos	9,622,278	2,062,853		11,685,130
Total Depreciación Acum	148,629,047	43,608,964	-4,741,086	187,496,926
Valor Neto	467,926,975	74,625,179	4,294,057	546,846,212

iv. Otros Activos:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, se detallan:

		2007	2006
Gastos pagados por anticipado	¢	16,336,398	15,953,093
Operaciones pendientes de imputación		602,658,331	445,268,766
Depósitos efectuados en otras entidades		949,435	886,348
Software		95,288,294	89,934,453
Amortización acumulada Software		-58,935,096	-43,939,442
Total	¢	<u>656,297,362</u>	<u>508,103,218</u>

v. Obligaciones con el público:

Los depósitos de clientes a la vista y a plazo se presentan por monto acumulado, se detalla a continuación:

		2007	2006
Depósitos a Plazo			
Depósitos del público	¢	1,368,245,457	825,608,788
Numero de Clientes		5051	4946

vi. Otras Obligaciones Financieras:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, se presenta el siguiente detalle:

		2007	2006
Obligaciones con entidades financieras a plazo	¢	<u>18,475,056,983</u>	<u>7,503,035,538</u>
Banco de Costa Rica		5,440,539,117	3,589,838,326
Banco Nacional de Costa Rica		10,146,866,307	2,656,539,497
Bancrédito		1,393,856,106	0
Banco HSBC		1,493,795,453	1,256,657,715

vii. Otras cuentas por Pagar y Provisiones:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, se presenta el siguiente detalle:

	2007	2006
Cuentas por pagar diversas	204,390,437	188,760,869
Provisión prestaciones legales	2,927,545	9,759,675
Provisión aguinaldos	3,985,942	3,041,730
Provisión vacaciones	16,402,636	8,372,705
Provisión Fondo Mutualidad (1)	0	46,380,245
Provisión capacitación personal – CENECOOP(2)	16,666,527	13,272,187
Provisión pago de otras retribuciones (3)	29,501,383	24,145,275
Provisión Donaciones (4)	15,000,000	0
Provisión Deloitte & Touche (5)	4,040,000	0
Provisión Despacho Castillo & Dávila (6)	940,000	
Provisión robo de vehículos (7)	0	300,000
Provisión Faltantes de Caja (8)	27,921	11,444
Provisión pago de litigios pendientes (9)	0	1,000,000
Provisión pago supervisión de la Sugef (10)	880,000	581,901
Cargos Financieros por pagar	61,727,709	57,358,153
Total	<u>356,490,100</u>	<u>352,984,184</u>

- (1) Para el año 2007, esta provisión pasa a ser parte de Otros pasivos en el Fondo Cooperativo Contingente.
- (2) Según la Ley de las cooperativas, del aporte que se tiene que dar todos los años al CENECOOP se puede retener un 40% para ofrecer capacitaciones dentro del personal, siempre y cuando el 95% de los empleados se encuentren asociados a la cooperativa, lo cual sucede en el caso de COOPECAJA.
- (3) Provisión para cubrir el pago de otras retribuciones al personal.
- (4) 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.
- (5) Este monto cubre el pago del contrato a Deloitte & Touche, para la auditoria en Tecnología de Información
- (6) Este monto cubre el pago a Despacho Castillo & Davila de la auditoria Financiera contratada no finiquitada del año 2007.
- (7) Esta provisión fue eliminada, por la existencia de las pólizas contra robo de vehiculo.
- (8) 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.
- (9) El pago al litigio fue cancelado en el año 2007.
- (10) 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.

(11) Corresponde a los intereses acumulados por pagar a las instituciones bancarias y los intereses acumulados de los certificados a plazo.

viii. Otros pasivos:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, se detallan:

		2007	2006
Ingresos Diferidos por Cartera de Crédito	¢	532,611,241	636,770,434
Operaciones por liquidar M.N.		6,690,373	3,702,949
Otros Ingresos Diferidos		<u>600,846,092</u>	<u>664,684,533</u>
Total	¢	<u><u>1,140,147,706</u></u>	<u><u>1,305,157,916</u></u>

ix. Capital social:

Corresponde a aportaciones de asociados pagadas, las cuales están reguladas por la Ley de Asociaciones Cooperativa y el estatuto de la cooperativa y tiene como característica que es variable e ilimitado. Al 31 de diciembre el capital social cooperativo se compone de la siguiente forma:

		2007	2006
Capital pagado	¢	3,615,192,992	2,218,110,014
Capital Social Renuncias		264,385,123	184,125,218
Capital Social		<u>803,046,927</u>	<u>501,807,823</u>
Total		<u><u>4,682,625,042</u></u>	<u><u>2,904,043,055</u></u>

x. Reservas Patrimoniales:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, se presenta el detalle de las Reservas Patrimoniales de la cooperativa:

		2007	2006
Reserva legal	¢	<u>490,833,850</u>	<u>288,890,350</u>
Otras reservas obligatorias		<u>380,297,346</u>	<u>224,150,875</u>
Educación		148,276,068	86,556,825
Bienestar social		<u>232,021,278</u>	<u>137,594,050</u>
Otras reservas voluntarias		<u>760,536,941</u>	<u>607,861,011</u>
Reserva de fortalecimiento institucional		760,536,941	607,861,011
Total	¢	<u><u>1,631,668,137</u></u>	<u><u>1,120,902,236</u></u>

xi. Contingencias, Fideicomisos y Otras Cuentas de Orden:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 las cuentas de contingencias, fideicomisos y otras cuentas de orden se detallan de la siguiente manera:

		2007	2006
Otras cuentas de Orden deudora	¢	<u>40,374,117,583</u>	<u>22,168,603,602</u>
Garantías recibidas en poder de la entidad		16,694,007,570	11,757,687,426
Garantías recibidas en poder de terceros		23,324,629,163	10,219,933,819
Cuentas castigadas		236,316,459	78,507,586
Productos en suspenso		8,074,447	2,123,633
Aporte de Cesantía		844,782	
Otras cuentas de registro		110,245,162	110,351,138

xii. Ingresos financieros:

El saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los ingresos financieros se detallan así:

		2007	2006
Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos a plazo	¢	77,978,013	59,048,929
Ingresos financ. por créditos vigentes		3,736,825,536	2,837,395,331
Gastos financieros por diferencial cambiario		191	
Otros ingresos financieros		416,285,036	326,766,739
Total	¢	<u>4,231,088,776</u>	<u>3,223,210,999</u>

xiii. Gastos financieros:

El saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los gastos financieros se detallan así:

		2007	2006
Gastos Financieros por obligaciones con el público	¢	178,010,525	124,501,750
Gastos financieros por otras obligaciones financieras		1,119,019,486	1,051,497,320
Gastos por otras cuentas por pagar y provisiones		1,381,647	0
Gastos financieros por diferencial cambiario		143,236	125,779
Otros gastos financieros		88,298,251	31,643,326
Total	¢	<u>1,386,853,145</u>	<u>1,207,768,175</u>

xiv. Gastos administrativos

El saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los gastos administrativos se detallan así:

		2007	2006
Gastos de personal	¢	635,779,861	514,563,854
Gastos servicios externos		37,745,133	21,174,165
Gastos de movilidad y comunicaciones		16,345,169	15,983,213
Gastos de infraestructura		55,277,342	49,008,961
Gastos generales		91,026,004	76,715,124
Impuestos, Patentes y Contribuciones Obligatorias		4,679,289	
Total	¢	<u>840,852,798</u>	<u>677,445,317</u>

xv. Participaciones sobre la Utilidad

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las participaciones sobre la Utilidad se detallan:

	2007	2006
Resultado Oper. antes Impuestos y Participaciones sobre el excedente	¢ 2,077,453,973	789,188,894
Mas:		
Ingresos extraordinarios	37,137,639	12,376,178
Resultado antes de reservas y pasivos legales	¢ 2,114,591,612	801,565,072
Menos: Pasivos legales		
CENECOOP (2,5%)	52,864,791	20,039,127
Coonacoop y Otros Organismos de Integración (2%)	42,291,832	16,031,301
Total pasivos legales	95,156,623	36,070,428
Menos: Reservas legales y estatutarias		
Legal (10%)	201,943,499	80,156,506
Educación (5%)	100,971,749	40,078,254
Bienestar social (6%)	121,166,099	48,093,904
Fortalecimiento patrimonial (15%)	302,915,248	160,313,015
Capitalización (Reconocimiento al Capital) (1)	533,716,210	
Total reservas legales y estatutarias	1,260,712,805	328,641,679
Total participaciones sobre el excedente	1,355,869,428	364,712,107
Excedente Neto a Distribuir	¢ 758,722,184	436,852,965

(1) Para el año 2007 el Consejo de Administración en el Acta Extraordinaria No 177 , artículo No 7 aprueba reconocer un 16.28% anual de tasa de interés al capital social, según se encuentra establecido en el Artículo 34° de los Estatutos de la cooperativa y Ley de Asociaciones Cooperativas No.4179 artículo 3 inciso d y artículo 74 .

xvi. Estado de flujos de efectivo

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se considera como efectivo y equivalentes a efectivo el saldo del rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, y negociables en una bolsa de valores regulada. El análisis de los saldos iniciales y finales, que figuran en el estado de flujo de efectivo es como sigue:

	2007	2006
Disponibilidades	¢ 73,445,642	98,307,737
Inversiones en valores y depósitos		
Inversiones en valores disponibles para la venta	449,095,091	645,613,410

Inversiones en valores y depósitos		449,095,091	645,613,410
Total efectivo y equivalentes	¢	522,540,733	743,921,147

xvii. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, se detallan los siguientes activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones.

Año 2006

Inversiones en valores y depósitos	¢ 567,116,488	Reserva de liquidez
		Garantías recibidas en poder de
Cartera de créditos	9,774,325,924 (1)	terceros
Cartera de créditos	445,607,894	

Año 2007

Inversiones en valores y depósitos	918,403,978	Reserva de liquidez
		Garantías recibidas en poder de
Cartera de créditos	23,201,753,648 (1)	terceros

(1) Corresponde a pagarés otorgados en Garantía.

xviii. Posición monetaria en moneda extranjera:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, Coopecaja, R.L., no tenía activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

xix. Otras concentraciones de activos y pasivos:

No se establecen otras concentraciones de activos y pasivos de importancia relativa a revelar a la fecha.

xx. Vencimiento de activos y pasivos:

El vencimiento de activos y pasivos entre el 31 de diciembre del 2007, se presenta a continuación:

	Activos	Pasivos	Diferencia
a. De uno a treinta días	¢ 954,331	459,621	494,710
b. De treinta y uno a sesenta días	222,104	315,669	-93,565
c. De sesenta y no a noventa días	377,986	300,514	77,472
d. De noventa y uno a ciento ochenta días	1,363,069	771,596	591,473
e. De ciento ochenta y un a trescientos sesenta y cinco días	1,532,874	1,070,517	462,357
f. Más de trescientos sesenta y cinco días	23,261,557	16,987,113	6,274,444
g. Partidas vencidas a más de treinta días	310,223	0	310,223
	310,223	0	310,223

Total	¢	28,022,144	19,905,030	8,117,114
--------------	---	------------	------------	-----------

xxi. Riesgo de liquidez y de mercado:

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.

a. 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 diciembre del 2006 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 diciembre del 2007)

INVERSIONES TEMPORALES

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

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

Con el fin de dar cumplimiento a la normativa mensualmente se elabora y remite a la SUGEF el siguiente calce de plazos:

COOPECAJA, R.L.									
Calce de Plazos, (colones y Dólares) Consolidado									
AL 31 de Diciembre del 2007									
En Miles de Colones									
Concepto	a la vista	de 1 a 30 días	de 31 a 60 días	de 61 a 90 días	de 91-180 días	181 a 365 días	más de 365 días	Par. Venc. 30	Total General
Recuperación de activos									
Disponibilidades	73,446	0	0	0	0	0	0	0	73,446
Cuenta de encaje	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones	449,095	176,892	0	153,114	673,087	81,635	60,153	0	1,593,976
Cartera de crédito	0	254,898	222,104	224,872	689,982	1,451,239	23,201,404	310,223	26,354,722
Total de recup. de Activos	522,541	431,790	222,104	377,986	1,363,069	1,532,874	23,261,557	310,223	28,022,144
Recuperación de pasivos									
Obligaciones con el público	87,108	189,419	193,393	177,321	396,445	294,506	30,053	0	1,368,245
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades	0	121,366	122,276	123,193	375,151	776,011	16,957,060	0	18,475,057
Cargos por pagar	0	61,728	0	0	0	0	0	0	61,728
Total venc. de pasivos	87,108	372,513	315,669	300,514	771,596	1,070,517	16,987,113	0	19,905,030
Diferencia	435,433	59,277	-93,565	77,472	591,473	462,357	6,274,444	310,223	8,117,114

Riesgos de Mercado

b. 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:

COOPECAJA, R.L.						
Reporte de Brechas, (colones y Dólares) Consolidado						
Al 31 de diciembre del 2007						
En miles de colones						
Concepto	de 1 a 30 días	de 31 a 90 días	de 91 a 180 días	de 181 - 360 días	361 a 720 días	Total General
Recuperación de activos						
Inversiones	625,987	153,114	673,087	81,635	60,153	1,593,976
Cartera de crédito	26,146,025	567,960	0	0	0	26,713,985
Total de recup. de Activos	26,772,012	721,074	673,087	81,635	60,153	28,307,965
Recuperación de pasivos						
Obligaciones con el público	276,527	370,714	396,445	294,506	30,053	1,368,245
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades	18,475,057	0	0	0	0	18,475,057
Total venc. de pasivos	18,751,584	370,714	396,445	294,506	30,053	19,843,302
Diferencia	8,020,428	350,360	276,642	-212,871	30,100	8,464,658
Totales recup. Sensibles a tasas						
Total de recup. De Activos	26,772,012	721,074	673,087	81,635	60,153	28,307,965
Sensibles a tasas						
Total de Recup. De Pasivos						
Sensibles	18,751,584	370,714	396,445	294,506	30,053	19,843,302
a tasas						
Diferencia Recup. - Venc Pasivos	8,020,428	350,360	276,642	-212,872	30,099	8,464,658

c. Riesgo cambiario

Una entidad se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y pasivos en moneda extranjera se ven afectados por las variaciones en el tipo de cambio y los montos correspondientes se encuentran descalzados.

Coopecaja 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.

4. Notas sobre Partidas Extra Balance, Contingencias, otras Cuentas de Orden y Otra información adicional que no se presenta en el cuerpo principal de los estados financieros necesarios para la presentación razonable.

i. Hechos relevantes y subsecuentes

Registro de participación en otras empresas:

1.- Fideicomiso de Garantía de Pago de Contingencia Judicial:

La entidad mantiene una participación de alrededor del 13% en Consucoop, R.L. y este a su vez mantiene la gran parte de su capital en el Fideicomiso de Garantía de Pago de Contingencia Judicial en donde Coopecaja, R.L. es fideicomitente, esta participación es proporcional en el valor del patrimonio neto del Fideicomiso, esta no se registra por el método de participación en los estados financieros de Coopecaja, R.L. pues existe una demanda judicial de Corporación Los Periféricos contra Consucoop, R.L. lo que origina una restricción en el traslado de recursos.

El valor del patrimonio neto del Fideicomiso no distribuido a las cooperativas integrantes del consorcio, corresponde a los recursos netos (Ganancia) originados en la venta de los activos que vendió Consucoop, R.L. en el año 2003 a Mega Super, de la cual se traslado a Coopecaja, R.L. la cancelación del costo original en la participación de Consucoop, R.L., la cual estaba estimada en un 100% a dicha fecha en Coopecaja, R.L.

Al ser los recursos actuales que administra el Fideicomiso una ganancia (plusvalía), originada en la venta de los activos, y estar limitado su uso futuro por la demanda interpuesta por Corporación Los Periféricos tal y como se indica en el párrafo anterior, Coopecaja, R.L. mantendrá dicha participación en el Fideicomiso sin utilizar el método de participación hasta tanto no se finiquite el proceso legal.

Existió una primera demanda interpuesta por Periféricos S.A. contra CONSUCOOP R.L. la cual fue fallada a favor de esta última. Al cierre del mes de diciembre del 2006 existía una nueva demanda del mismo actor civil contra CONSUCOOP R.L. y otras entidades, que data del mes de mayo del 2006, en donde figuran como demandados civiles o presuntos responsables civiles COOPENAPO R.L., COOPESALUGO R.L., CEMSUCOOP R.L., COOPEBRUMAS R.L., CONAPROSAL R.L., COOPEMEX R.L., COOPECAJA R.L., Grupo Inmobiliario Cartaginés S.A. (INMOBISA), Compañía Inmobiliaria Cartaginesa (CONISA), Corporación Megasuper S.A., Inmobiliaria Megasuper S.A., Antares del Norte Diez S.A, INFOCOOP, y el Consejo Nacional de Producción (CNP).

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

La cooperativa cuenta con el criterio del asesor legal que establece que este nuevo proceso se encuentra en su inicio, y que si bien la cooperativa se incluye como demandado civil, es poco probable que resulte responsable civilmente, esto dado que la persona jurídica que actuó fue

CONSUCOOP R.L., además de que por el esquema legal que presenta la denuncia, no queda claro que exista alguna responsabilidad directa (es decir pecuniaria) de Coopecaja R.L. o de alguna de las otras cooperativas demandadas, de tal forma de que, de prosperar dicha demanda, el fideicomiso mencionado es el que finalmente respondería por las consecuencia económicas de la misma.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, se presenta el siguiente detalle:

		2007	2006
Cooseguros, R.L. (1)	¢	1,500,000	1,500,000
Cost, S.A. (1)		6,362,162	6,362,162
Consucoop, R.L. (2)		<u>1,251,674</u>	<u>1,128,161</u>
Sub-Total		9,113,836	8,990,323
Estimación Cooseguros, R.L.		-1,500,000	-1,500,000
Estimacion Cost, S.A.		-6,362,162	-6,362,162
Estimación Consucoop, R.L.		<u>-1,251,674</u>	<u>-1,128,161</u>
Total participaciones neto		<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

- (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 Auditoria, en el mes de diciembre del 2006 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; 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 2007. Sin embargo, esta inversión se aprovisionó en un 100% según la práctica conservadora que se ha seguido con este tipo de inversiones permanentes.

2.- Fideicomisos y comisiones de confianza

La cooperativa no administra Fideicomisos, pero a partir del 1 de diciembre 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 ¢6.993 como aporte patronal de un empleado de dicha institución

3.- Estado de Resultados.

Los estados de resultados del periodo fueron modificados según lo estable el Consejo Nacional de supervisión del Sistema Financiero, mediante nota C.N.S. 653-07, del 23 de julio del 2007.

5. Artículo 3. Notas explicativas a los Estados Financieros.

Según el párrafo segundo del Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, cuando una de las notas descritas en el Anexo 3 de este reglamento que no aplique deberá de evidenciarse como una nota final, indicando las razones por las que no se presenta dicha nota.

- a.- Sobre la información general, relativa a la cooperativa, punto iv, relativa a nombre de la

empresa controladora, siempre y cuando pertenezca a un grupo o conglomerado financiero, no aplica pues la cooperativa no pertenece a ningún grupo financiero.

b.- No se presenta la Nota de Utilidad Neta por Acción, del apartado 2 correspondiente a las bases de elaboración de los estados financieros, por ser COOPECAJA, R.L. una empresa cooperativa de responsabilidad limitada.

c.- No se presenta los apartados b),c), d) y e) de la nota correspondiente a Depósitos a la Vista y a Plazo, b. Depósitos de otros bancos, c. Depósitos de entidades estatales, y d. Depósitos restringidos e inactivos, por no contar con las clasificaciones respectivas a esas categorías.

d.- No se presenta la nota de otras concentraciones de activo y pasivos, ya que no se determinan otras concentraciones de activos y pasivos de importancia relativa que deban ser reveladas.

INDICE DEL CONTENIDO

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Balance General	1
Estado de Resultados	3
Flujo de Efectivo	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Notas a los Estados Financieros	6

COOPECAJA, R.L.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2007 y 2006
(En colones sin céntimos)

ACTIVOS	Notas	2007	2006
Disponibilidades		¢ 73,445,642	98,307,737
Inversiones en valores y depósitos	3, i	1,574,090,781	645,613,509
Disponibles para la venta		1,124,090,781	645,613,509
Mantenidos hasta el vencimiento		450,000,000	0
Cartera de Créditos	3, ii	25,752,629,118	12,898,726,813
Créditos vigentes		25,833,643,422	13,275,536,240
Créditos vencidos		413,715,373	197,084,691
Créditos en cobro judicial		56,429,838	40,749,394
Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito		(551,159,515)	(614,643,512)
Cuentas y productos por cobrar		61,705,806	27,338,942
Otras cuentas por cobrar		0	180,274
Productos por cobrar		61,705,806	36,432,183
Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar		0	(9,273,515)
Propiedad, mobiliario y equipo en uso Neto	3, iii	546,846,212	467,926,975
Otros Activos	3, iv	656,297,362	508,103,218
Activos Intangibles		36,353,198	45,995,011
Otros activos		619,944,164	462,108,207
Total de Activos		¢ <u>28,665,014,921</u>	<u>14,646,017,194</u>

Lic. Luis Montero Castillo
Gerente General

Licda. Mauren Camacho S.
Contador General

Lic. Juan Pablo Vásquez C.
Auditor interno

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

COOPECAJA, R.L.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2007 y 2006
(En colones sin céntimos)

PASIVOS Y PATRIMONIO

Pasivos

Obligaciones con el Público	3, v	¢	1,368,245,457	825,608,788
Captaciones a la vista			38,678,961	12,272,352
Captaciones a plazo			1,329,566,496	813,336,436
Otras Obligaciones Financieras	3, vi		18,475,056,983	7,503,035,538
Otras cuentas por pagar y Provisiones	3, vii		356,490,100	352,984,184
Cargos financieros por pagar			61,727,710	57,358,152
Provisiones			90,371,955	106,865,163
Otras cuentas por pagar diversas			204,390,435	188,760,869
Otros pasivos	3, viii		1,140,147,706	1,305,157,916
Ingresos diferidos			1,133,457,333	1,305,157,916
Otros pasivos			6,690,373	0
Total de Pasivos			<u>21,339,940,246</u>	<u>9,986,786,426</u>
Patrimonio				
Capital Social	3, ix		4,682,625,042	2,904,043,055
Capital pagado			4,682,625,042	2,904,043,055
Aportes patrimoniales no capitalizados			824,684	824,684
Ajustes al patrimonio			251,234,628	196,607,828
Superávit por revaluación de propiedad			251,748,126	187,426,578
Ganancia o pérdida no realizada			(513,498)	9,181,250
Reservas Patrimoniales	3, x		1,631,668,137	1,120,902,236
Excedente del período	3, xv		758,722,184	436,852,965
Total Patrimonio			<u>7,325,074,675</u>	<u>4,659,230,768</u>
Total del Pasivo y Patrimonio		¢	<u>28,665,014,921</u>	<u>14,646,017,194</u>

Otras cuentas de Orden Deudoras	3, xi	¢	40,374,117,583	22,168,603,602
---------------------------------	--------------	---	----------------	----------------

Lic. Luis Montero Castillo
Gerente General

Licda. Mauren Camacho S.
Contador General

Lic. Juan Pablo Vásquez C.
Auditor interno

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

COOPECAJA, R.L.
ESTADO DE RESULTADOS
Para los períodos terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(En colones sin céntimos)

	2007	2006
Ingresos Financieros		
Por inversiones en valores y depósitos	¢ 77,978,013	59,048,929
Por cartera de créditos	3,736,825,536	2,837,395,331
Por diferencial cambiario .	191	0
Por otros ingresos financieros	416,285,036	326,766,739
Total de ingresos financieros	3, xii 4,231,088,776	3,223,210,999
Gastos financieros		
Por obligaciones con el público	178,010,525	124,501,750
Por obligaciones Financieras	1,119,019,486	1,051,497,320
Por otras cuentas por pagar y provisiones	1,381,647	0
Por diferencial cambiario	143,236	125,779
Por otros gastos financieros	88,298,251	31,643,326
Total de Gastos Financieros	3, xiii 1,386,853,145	1,207,768,175
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad	93,438,905	605,219,424
Por recuperación de activos financieros	8,168,775	0
RESULTADO FINANCIERO	2,758,965,501	1,410,223,400
Otros ingresos de Operación		
Por comisiones por servicios	14,308,183	16,596,140
Por bienes realizables	0	350,739
Por participaciones de capital de otras empresas	123,514	1,128,160
Por otros ingresos operativos	173,450,123	68,632,636
Total otros ingresos de operación	187,881,820	86,707,675
Otros gastos de operación		
Por participaciones de capital en entidades	123,514	1,128,161
Por amortización de activos intangibles	14,995,654	12,570,215
Por otros gastos operativos	13,421,382	16,598,488
Total Otros Gastos de Operación	28,540,550	30,296,864
RESULTADO OPERATIVO BRUTO	2,918,306,771	1,466,634,211
Gastos Administrativos		
Gastos del personal	635,779,861	514,563,854
Impuestos, patentes y contribuciones Obligatorias	4,679,290	
Otros gastos de administración	200,393,647	162,881,463
Total Gastos Administrativos	3, xiv 840,852,798	677,445,317
RESULT. OPER. ANTES IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	2,077,453,973	789,188,894
Participación sobre la utilidad	3, xv 95,156,623	36,070,428
RESULT. NETO DE IMPUESTOS SOBRE RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTI	1,982,297,350	753,118,466
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1,982,297,350	753,118,466
Partidas extraordinarias netas de Impuestos y Participaciones sobre la Utilidad		
Ingresos Extraordinarios	37,137,639	12,376,178
EXCEDENTE DEL PERÍODO	¢ 2,019,434,989	765,494,644

Lic.Luis Montero Castillo
Gerente General

Licda.Mauren Camacho S.
Contador General

Lic. Juan Pablo Vásquez C.
Auditor interno

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

COOPECAJA, R.L.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Para los períodos terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(En colones sin céntimos)

	2007	2006
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Excedente del período	¢ 2,019,434,989	436,852,965
Ganancia o pérdida por diferencias de cambio, netas	143,045	0
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	93,438,905	605,219,424
Pérdidas por otras estimaciones	0	7,494,357
Gastos por provisiones sociales, neto de pagos	106,764,439	27,621,045
Depreciaciones y amortizaciones	46,430,606	48,040,379
	<u>2,266,211,984</u>	<u>1,125,228,170</u>
Variación en los activos (aumento), o disminución		
Créditos y avances de efectivo	(12,947,341,210)	(5,405,796,630)
Cuentas por cobrar	180,274	0
Productos por cobrar	(34,547,138)	(26,021,891)
Otros activos	(163,189,798)	(177,932,513)
Variación en los pasivos aumento, o (disminución)		
Obligaciones a la vista y a plazo	542,636,669	330,675,567
Otras cuentas por pagar y provisiones	(107,771,126)	(356,148,116)
Productos por pagar	4,369,558	41,777,996
Otros pasivos	(165,010,210)	933,856,663
	<u>(10,604,460,997)</u>	<u>(3,534,360,754)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		
Aumento en Depósitos y valores (excepto valores negociables)	(1,134,690,438)	0
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(46,032,641)	(4,017,980)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	0	77,000
Otras actividades de inversión	0	9,226,456
	<u>(1,180,723,079)</u>	<u>5,285,476</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		
Otras obligaciones financieras nuevas	15,852,330,055	2,913,363,609
Pago de obligaciones	(4,880,308,611)	(294,208,810)
Pago de excedentes	(436,852,965)	0
Aportes de capital recibidos en efectivo	1,244,865,876	791,264,674
Reservas patrimoniales	(216,230,694)	289,343,371
	<u>11,563,803,662</u>	<u>3,699,762,844</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		
Variación neta del efectivo y equivalentes	<u>(221,380,414)</u>	<u>170,687,566</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>743,921,147</u>	<u>573,233,581</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>3, xvi ¢ 522,540,733</u>	<u>743,921,147</u>

Lic.Luis Montero Castillo
Gerente General

Licda.Mauren Camacho S.
Contador General

Lic. Juan Pablo Vásquez C.
Auditor interno

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

COOPECAJA, R.L.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Para los períodos terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(En colones sin céntimos)

		Capital Social	Aportes no Capitalizables	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Excedente del Período	Total
Saldo al 1 de enero del 2006	¢	2,112,778,380	779,477	143,210,520	831,558,764	294,208,810	3,382,535,951
Excedente del período						765,494,644	765,494,644
Distribución de excedentes período anterior		0				(294,208,809)	(294,208,809)
Reservas legales y otras reservas estatutarias							0
De excedentes del período 2005					296,413,555	(328,641,680)	(32,228,125)
Reserva patrimonial comisión Afiliación					(7,070,083)		(7,070,083)
Capital Social, Aumento neto		791,264,675					791,264,675
Revaluación de Bienes en Uso				44,216,058			44,216,058
Ajuste por cambio en el valor razonab. de las inver. en valores				9,181,250			9,181,250
Otros:			45,207				45,207
Saldo al 31 de diciembre del 2006	¢	2,904,043,055	824,684	196,607,828	1,120,902,236	436,852,965	4,659,230,768
Saldo al 1 de enero del período 2006	¢	2,904,043,055	824,684	196,607,828	1,120,902,236	436,852,965	4,659,230,768
Excedente del período						2,019,434,989	2,019,434,989
Distribución de excedentes período anterior						(436,852,965)	(436,852,965)
Reservas legales y otras reservas estatutarias							
De excedentes del período 2007					726,996,595	(726,996,595)	0
Disminución y/o pago cuentas					(216,230,694)		(216,230,694)
Capital Social, Aumento neto		1,244,865,777					1,244,865,777
Participación sobre el Excedente		533,716,210				(533,716,210)	0
Superávit por revaluación de inmuebles				64,321,548			64,321,548
Ajuste por cambio en el valor razonab. de las inver. en valores				(9,694,748)			(9,694,748)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	¢	4,682,625,042	824,684	251,234,628	1,631,668,137	758,722,184	7,325,074,675

Lic. Luis Montero Castillo
Gerente General

Licda. Mauren Camacho S.
Contador General

Lic. Juan Pablo Vásquez C.
Auditor interno

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros