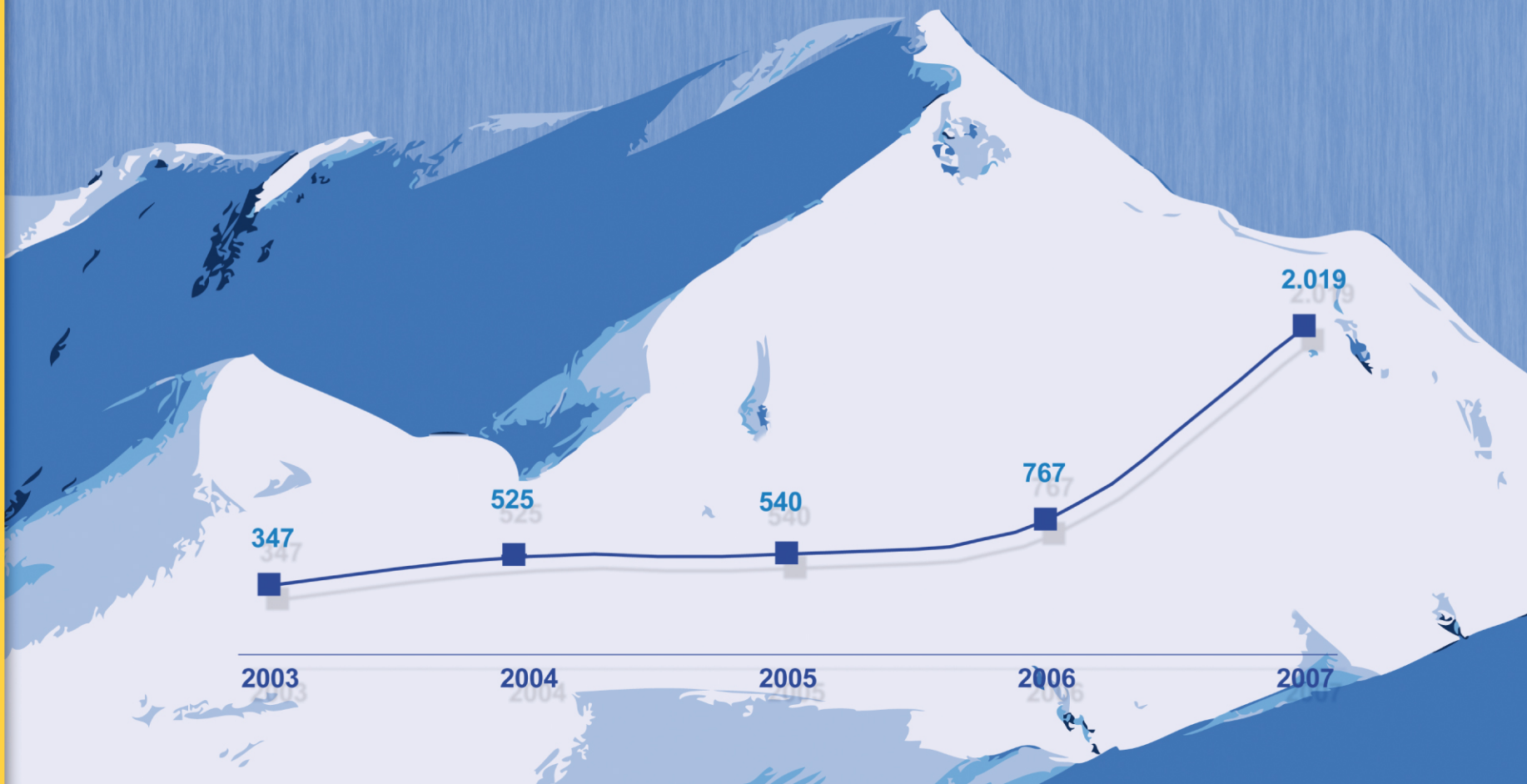
Asamblea 2008

COOPECAJA R.L.

informe de labores 2007

Un año más de éxitos



INDICE

PROTOCOLO:

Orden del día 02

Himno Nacional de Costa Rica 03

Himno del Cooperativismo 03

Saludo del Presidente del Consejo de Administración 04

INFORME DE LABORES Y ESTADOS FINANCIEROS:

Consejo de Administración 05

Gerencia General 08

Estados Financieros Auditados 21

Comité de Vigilancia 24

Comité de Educación 26

ORDEN DEL DIA
ACTOS PROTOCOLARIOS

1. Entrada Bandera Nacional, Bandera del Cooperativismo y Bandera de Coopecaja R.L.

2. Himno Nacional, Himno del Cooperativismo e Himno de Coopecaja R.L.

3. Invocación

4. Saludo y bienvenida de parte del Lic. Alvaro Muñoz Fonseca, Presidente del Consejo de Administración.

5. Saludo y bienvenida de parte del Lic. Luis Montero Castillo, Gerente General.

XXXVII
ASAMBLEA GENERAL
ORDINARIA DE DELEGADOS

1. Comprobación del quórum por parte del Comité de Vigilancia.

2. Discusión y aprobación del orden del día.

3. Discusión y aprobación del Acta de la XXXVI Asamblea Ordinaria de Delegados.

4. Presentación de informes:
   - **Consejo de Administración**
   - **Gerencia General**
   - **Auditoría Externa**
   - **Comité de Vigilancia**
   - **Comité de Educación**

5. Propuesta Distribución de Excedentes.

6. Elecciones:

   - COMITE DE EDUCACION
   2 Propietarios por 2 años.

   - COMITE DE VIGILANCIA
   3 Propietarios por 2 años.

   - CONSEJO DE ADMINISTRACION
   4 Propietarios por 2 años.

   - COMITE ELECTORAL
   5 Propietarios por 2 años.

7. Mociones del Consejo de Administración y de los señores Delegados.

8. Asuntos varios

9. Clausura

HIMNO NACIONAL DE COSTA RICA

Noble patria, tu hermosa bandera
expresión de tu vida nos da;
bajo el límpido azul de tu cielo
blanca y pura descansa la paz.

En la lucha tenaz,
de fecunda labor
que enrojece del hombre la faz,
conquistaron tus hijos
labriegos sencillos
eterno prestigio, estima y honor.

¡Salve, oh tierra gentil!
¡Salve, oh madre de amor!
Cuando alguno pretenda
tu gloria manchar,
verás a tu pueblo valiente y viril,
la tosca herramienta en arma trocar.

Salve oh Patria tú pródigo suelo,
dulce abrigo y sustento nos da;
bajo el límpido azul de tu cielo
¡vivan siempre el trabajo y la paz!

Música: Manuel María Gutiérrez
Letra: José María Zeledón

HIMNO DEL COOPERATIVISMO

Se agiganta el cooperativismo,
con su real y fructífera acción
que trasciende de cual fuente creadora
de servicio, trabajo y unión.

En ambiente vital, solidario
que involucra el sentido del bien
donde arde la llama del triunfo
del más noble y sublime quehacer.

Las campanas sonoras del viento
su mensaje doquier llevan
ya la función del cooperativismo
se engrandece a nivel nacional.

Ya se palpa por toda la patria
esta empresa eficiente y capaz
donde el buen asociado es ejemplo
de virtud y justicia social.

Se agiganta el cooperativismo
con su real y fructífera acción
que trasciende de cual fuente creadora
de servicio, trabajo y unión.

Música: José Joaquín Prado
Letra: Humberto Gamboa

SALUDO DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Señores invitados especiales, directores del Consejo de Administración, Comité de Vigilancia, Comité de Educación, Tribunal Electoral, estimados delegados y amigos de COOPECAJA:

En primer lugar, es menester agradecerle al Señor por proveernos de todos los recursos para la planeación, organización y ejecución los detalles logísticos requeridos para poder reunirnos en esta Trigésimo Sétima Asamblea General de Delegados, la cual tiene como propósito informarles de los excelentes resultados financieros y empresariales obtenidos por nuestra cooperativa en el año 2007, así como de los retos y desafíos para este 2008 y años siguientes.

Sean todos ustedes bienvenidos, agradeciéndoles el tiempo y el esfuerzo que han dedicado para participar a este magno evento, para informarse del trabajo conjunto que hemos realizado por fortalecerla y mejorar día a día los servicios que brindamos a todos los asociados en general. Su presencia el día de hoy, demuestra una vez más el interés y el compromiso que tienen con esta organización cooperativa. Al igual que en años anteriores, les ruego por favor que informen posteriormente a todos los compañeros asociados que ustedes representan de los éxitos de COOPECAJA y de todos los acuerdos que tomemos en conjunto en esta Asamblea.

Quiero dejar manifiesto el agradecimiento para todos los funcionarios de las entidades bancarias y de las instituciones públicas y privadas, que de una u otra forma nos han ayudado a construir una organización social que día a día se esfuerza por mejorar la calidad de vida de los asociados que integramos esta gran familia cooperativa.

De parte del Consejo de Administración, dejo patente el profundo agradecimiento y una merecida felicitación para todo el personal de la cooperativa, pues el aporte de cada uno de los funcionarios ha sido de vital importancia para el éxito empresarial alcanzado en el 2007.

El agradecimiento también para mis compañeros del Consejo de Administración, por el empeño y dedicación que mostraron durante este intenso año de labores. A los señores directores de los Comités de Vigilancia y Educación gracias también por el trabajo que ustedes llevaron a cabo durante este periodo, lo cual contribuyó en gran manera al éxito actual de COOPECAJA.

Que Dios les continúe bendiciendo y prosperando a todos y cada uno de ustedes.

Muchas Gracias!

Lic. Álvaro Muñoz Fonseca
Presidente Consejo de Administración

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

INFORME DE LABORES

De acuerdo con lo establecido en los estatutos vigentes, el Consejo de Administración es el depositario de la autoridad de la Asamblea de Delegados y el órgano colegiado responsable de la dirección superior de las operaciones empresariales, la aprobación de políticas y reglamentos para el desarrollo y progreso de la cooperativa.

Para cumplir con estas responsabilidades, este órgano colegiado se reunió ordinariamente en 24 ocasiones durante el año 2007 y 7 veces en forma extraordinaria; también se realizaron 2 sesiones conjuntas con los demás comités.

Por lo general en cada sesión ordinaria, se discutieron, se analizaron y se les dio seguimiento a diversos aspectos de carácter administrativo propios del Consejo, de la Auditoría Interna, de la Auditoría Externa y otros relacionados con el quehacer de los Comités de Educación y Vigilancia y del Tribunal Electoral.
Durante el periodo se conocieron, aprobaron, reformaron y/o actualizaron los siguientes reglamentos:

- **Reglamento de Políticas de Captación.**
- **Reglamento de la Reserva de Bienestar Social.**
- **Reglamento de Crédito.**
- **Manual de Cumplimiento de la Ley 8204 de Prevención de Lavado de Dinero y delitos conexos.**
- **Reglamento de Políticas para el Manejo de la Cesantía de los Empleados de la CCSS.**

Por decisión del Consejo de Administración, las tasas de interés de los créditos fueron reducidas sustancialmente durante el año 2007, en virtud de las reducciones en la Tasa Básica Pasiva del Banco Central; asimismo, las comisiones sobre préstamos otorgados fueron eliminadas a partir del 1° de setiembre del 2007, con el propósito de beneficiar a todos los asociados.

En virtud del crecimiento experimentado por la cooperativa, se autorizó a la Gerencia para que iniciara la búsqueda de opciones de adquisición de un terreno en las zonas aledañas a la CCSS, en San José centro, con el fin de construir un nuevo edificio; sin embargo, a la fecha de elaborar este informe, todavía no se había concretado ninguna de las opciones que el señor Gerente ha venido negociando, a la vez que se han descartado otras ofertas por no reunir las condiciones de ubicación o tamaño mínimo requerido según la consultoría que se contrató para tal propósito.

En el mes de noviembre del 2007, el Consejo acordó autorizar a la administración para crear una provisión de ¢15 millones para efectos de atender un programa de donaciones a los 29 hospitales que la CCSS tiene en el país; este programa consiste en la donación de un equipo que sea útil para mejorar los

servicios administrativos brindados por dichos centros hospitalarios y de esta manera cumplir con parte de la función social de la cooperativa.

En este año 2008 se inició con las donaciones, beneficiando al hospital Monseñor Sanabria de Puntarenas y el de Golfito. Se espera concluir con estas en los próximos meses.
En las reuniones ordinarias y extraordinarias realizadas durante el periodo, se analizaron exhaustiva y concienzudamente gran cantidad de otros asuntos y se tomaron en consenso más de 200 acuerdos formales, sobre los informes y proyectos de mejoramiento de productos y servicios para los asociados, propuestos por la gerencia o por iniciativa de los propios directores. Los acuerdos incluyen decisiones estratégicas trascendentales, cuya puesta en práctica han permitido mejorar y fortalecer la gestión empresarial de la cooperativa y consolidarla como una de las entidades financieras más sólidas, de mayor crecimiento y más eficientes del país.

Con el propósito de distribuir mejor el trabajo y la toma de decisiones se tienen conformados varios comités permanentes, los cuales se reúnen periódicamente con el fin de analizar en detalle los asuntos que se le han delegado; cada uno de ellos debe remitir al Consejo de Administración informes periódicos, cuentan con su respectivos reglamentos de funcionamientoy están conformados por al menos dos directores del Consejo, un representante del Comité de Vigilancia, la Auditoría Interna, la Gerencia y algunos funcionarios administrativos.

Esos comités son los siguientes:

- **Comité de Crédito**
- **Comité de Seguimiento de Morosidad de la Cartera de Crédito**
- **Comité de Auditoría**
- **Comité de Riesgos**
- **Comité de Tecnología de Información**
- **Comité de Inversiones**
- **Comité de Cumplimiento** (Prevención de Lavado de Dinero y delitos conexos)

Como resultado de las decisiones tomadas y del esfuerzo en conjunto con la Gerencia, personal administrativo y demás comités, con sumo beneplácito el Consejo de Administración informa a los señores delegados que el año 2007 se constituyó sin lugar a dudas en el más exitoso de toda la historia de la cooperativa.

El análisis exhaustivo, el trabajo en equipo, el esfuerzo honesto, el procurar no incurrir en gastos innecesarios, la consideración de riesgos en la toma de decisiones, el sacrificio de tiempo y la claridad en cuanto al compromiso que el Consejo de Administración tiene con los casi 15,000 asociados con que

actualmente cuenta la cooperativa, han sido las bases que orientaron el intenso y exitoso trabajo realizado durante el periodo 2007.

Indudablemente, hoy por hoy, COOPECAJA se ha consolidado en un lugar preponderante dentro del ámbito cooperativo financiero nacional, lo que se analiza exhaustivamente en el informe de la gerencia y en el seno del Consejo de Administración nos sentimos muy complacidos y satisfechos de la labor realizada durante el periodo; sin embargo, somos conscientes de que el futuro nos depara grandes desafíos, debido a la intensa competencia de otras entidades financieras, a la necesidad de cumplir con el exigente marco normativo impuesto por la SUGEF y otros organismos reguladores y a la incertidumbre en cuanto a la evolución de las variables macroeconómicas, a nivel nacional e internacional.

En ese contexto, seguimos manteniendo el compromiso de tomar las mejores decisiones en pro de consolidar los niveles de rentabilidad, solidez, seguridad y competitividad de esta gran organización cooperativa.

Alvaro Muñoz Fonseca	Presidente
Maria Ángela Arias Marín	Vicepresidente
Ronald Elizondo Monge	Secretario
Carlos Clark Hamilton	Vocal 1
Robert Harbottle Quiros	Vocal 2
Alvaro Peñaranda Montero	Vocal 3
Manuel Cerdas Angulo*	Vocal 4
Sonia Sáenz Hernandez*	Suplente 1
Carlos Monge Coto*	Suplente 2

*Ausentes en la fotografía

GERENCIA GENERAL

INFORME DE LABORES

Estimados (as) delegados (as), asociados (as), invitados especiales y amigos (as) de COOPECAJA R.L., en nombre de la Gerencia y del personal administrativo reciban un saludo muy especial y a la vez les doy la más cordial bienvenida a esta Asamblea, con la expectativa de que el Informe de Labores que les presentaré a continuación ratifique el sentimiento que estoy seguro que todos usted comparten, de que nuestra cooperativa vive uno de sus momentos de mayor éxito empresarial en toda su historia.

Lic. Luis Montero Castillo
Gerente General

1. PRINCIPALES LOGROS SOCIALES

1.1 INCREMENTO EN LAS COLOCACIONES CREDITICIAS

Durante el año 2007 se formalizaron y desembolsaron 21,916 nuevos créditos para los asociados, con un gran total de ¢22,368 millones, con un crecimiento de ¢10,314 millones (un 85.6% más) con respecto a los créditos otorgados en el año 2006, tal y como se puede observar en el siguiente cuadro:

CUADRO Nº 1
COLOCACIONES CREDITICIAS
(Cifras en miles de colones)

	PERIODO 2007	PERIODO 2006	VARIACIONES MONTOS	VARIACIONES %
Monto total colocado	¢22.367.943	¢12.053.618	¢10.314.325	85,6%
Cantidad de solicitudes formalizadas	21.916	19.433	2.483	12,8%
Monto promedio de crédito otorgado	¢1.021	¢620	¢400	64,5%

Este crecimiento en las colocaciones crediticias fue producto de la combinación de varias estrategias:

- Reducción sustancial de las tasas de interés de los créditos, las cuales fueron de un 18.4% en promedio al cierre de diciembre del 2007, mientras que a finales del 2006 habían sido de un 24.8%; es decir, se redujeron en más de 6 puntos porcentuales, lo que sin duda alguna impactó positivamente la liquidez de las asociados. A la fecha de elaborar este informe, la tasa activa promedio de los créditos era del 16.8%, sin lugar a dudas una de las más bajas del mercado.

- Ampliación de los plazos de los créditos, los cuales en promedio fueron de 70 meses al cierre del 2007, mientras que en el 2006 fue de 60 meses, lo que también contribuyó a mejorar la liquidez de los asociados.

- A partir del 1° de setiembre del 2007 se eliminó el cobro de comisiones sobre los nuevos créditos, lo que implicó una reducción adicional en las tasas de interés sobre los nuevos créditos concedidos a los asociados.

- También a partir de setiembre 2007 se disminuyeron los porcentajes de capitalización a la hora de formalizar operaciones los asociados, lo que implicó una nueva reducción en las tasas de interés para los nuevos créditos gestionados por los asociados.

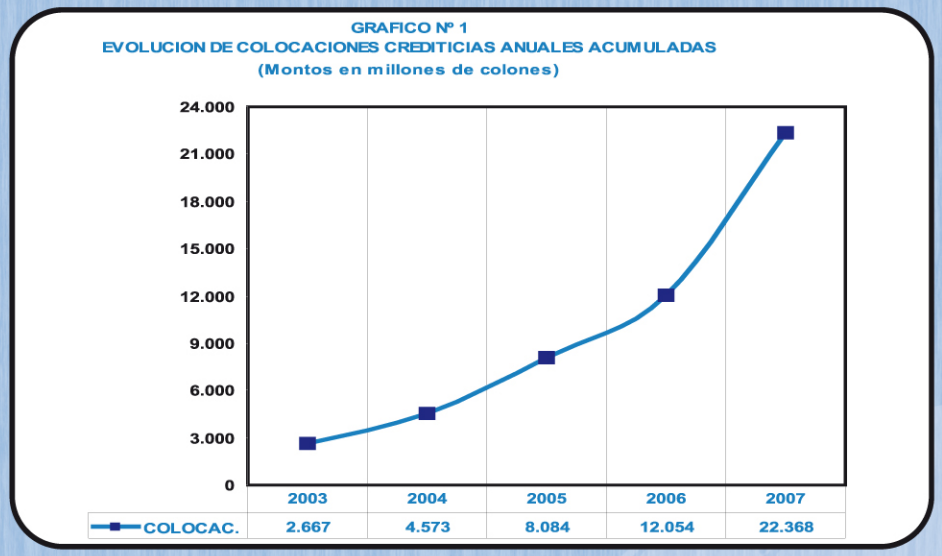
- El Consejo de Administración, a solicitud de la Gerencia, aprobó varias reformas al Reglamento de Crédito, con el fin de mejorar la competitividad de la cooperativa con respecto a otras entidades financieras en aspectos tales como: ampliación de los límites de créditos sin fiador para los nuevos asociados, ajustes en las políticas de fianzas solicitadas, incremento en topes de algunas líneas de crédito, entre otros.

- Disposición de los bancos de otorgar líneas de crédito a la cooperativa en condiciones beneficiosas en cuanto a plazo y tasa de interés, que le han permitido a COOPECAJA trasladar dicho beneficio los asociados.

- Mayor agresividad en cuanto a publicidad, promoción y presencia de Asesores Financieros en los centros de trabajo, por parte del Departamento de Mercadeo.

Al cierre del periodo 2007, el 79% del total de asociados tenía al menos una operación crediticia con la cooperativa, porcentaje que superó al 74% del 2006.

El comportamiento de las colocaciones crediticias totales de los últimos 5 años ha sido creciente, tal y como se muestra en el siguiente gráfico:



COLOCACIONES CRÉDITO	
2001	80,3%
2002	35,3%
2003	11,5%
2004	71,5%
2005	76,8%
2006	49,1%
2007	85,6%

1.2 INCREMENTO EN LAS CAPTACIONES DE AHORRO DE LOS ASOCIADOS

Debido a una política de tasas pasivas competitivas, a agresivas campañas publicitarias y al trabajo constante y tesonero de los Asesores Financieros, Promotores y del Departamento de Mercadeo, la cooperativa logró un impresionante incremento en las captaciones, con un saldo al cierre del periodo 2007 de ¢1,386 millones.

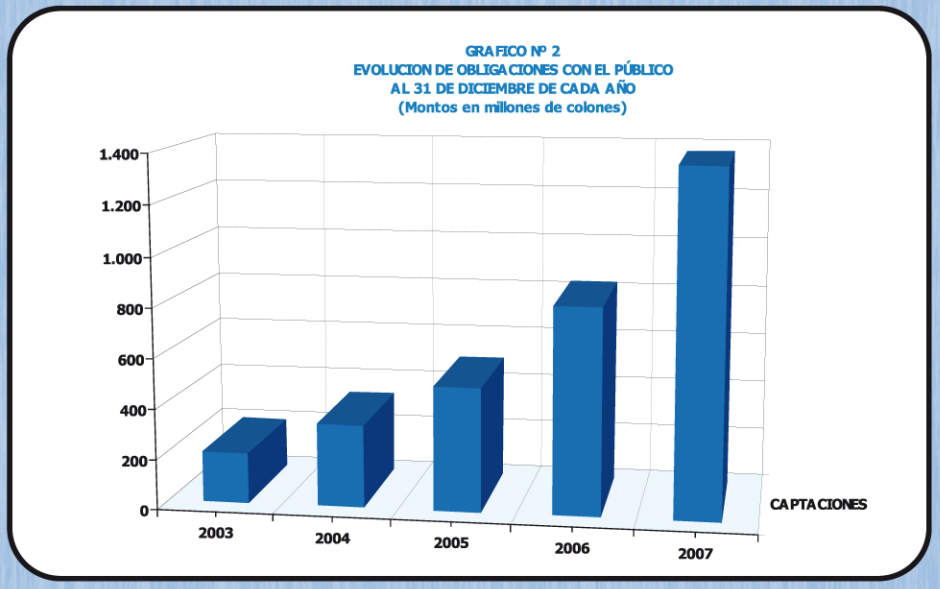
Esta cartera mostró un crecimiento del 65.7% con respecto al año 2006 (¢543 millones más) y fue debido al crecimiento de prácticamente todos los productos de ahorro, según se observa en el siguiente cuadro:

CUADRO Nº2
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO
(Montos en miles de colones)

RUBROS	DICIEMBRE 2007	DICIEMBRE 2006	VARIACIONES MONTOS	VARIACIONES %
Depósitos a plazo	1.185.074	725.470	459.604	63,4%
Ahorro navideño	60.789	44.690	16.099	36,0%
Ahorro vacacional	52.238	22.647	29.591	130,7%
Ahorro anual	25.907	9.391	16.516	175,9%
Ahorro estudiantil	18.022	14.963	3.059	20,4%
Ahorro Voluntario	17.455	4.417	13.038	295,2%
Ahorro marchamos	5.327	4.031	1.296	32,2%
Aporte personal a cesantía CCSS	3.433	0	3.433	
TOTALES	**1.368.245**	**825.609**	**542.636**	**65,7%**

Al cierre de diciembre del 2007, alrededor de un 30% del total de asociados mantenían algún tipo de ahorro en la cooperativa.

En el siguiente gráfico se muestra la evolución de las captaciones totales de los últimos 5 años, con un crecimiento constante:



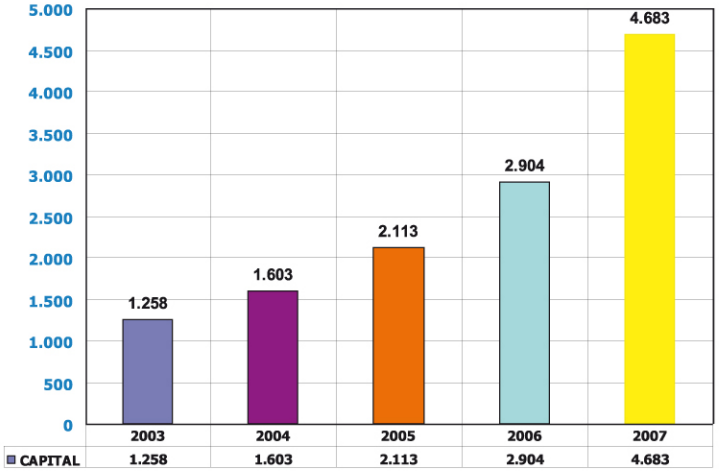
% CRECIMIENTO ANUAL

2002	-15,2%
2003	57,8%
2004	62,9%
2005	50,5%
2006	66,9%
2007	65,6%

1.3 INCREMENTO EN EL CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2007 la cooperativa tuvo ¢4,683 millones de capital social, con un aumento del 61% con respecto al año 2006, ¢1,779 millones más, tendencia de crecimiento que se ha mantenido durante los últimos 5 años, tal y como se puede observar en el siguiente gráfico:

GRÁFICO Nº 3
EVOLUCION DEL CAPITAL SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
(Montos en millones de colones)



CAPITAL SOCIAL
% CRECIMIENTO ANUAL

2002	33,2%
2003	23,3%
2004	27,4%
2005	31,8%
2006	37,4%
2007	61,3%

El crecimiento de ¢1,779 millones en el capital social, vino a fortalecer la suficiencia patrimonial, que como se verá más adelante en este informe, es el nivel de capital que le permite a una entidad financiera hacerle frente a los riesgos y a las eventuales pérdidas que de ellos se deriven durante el desarrollo de las operaciones.

El acelerado crecimiento de la cooperativa ha sido financiado en una mayor proporción por crédito bancario y evidentemente este crecimiento se ha dado en la cartera de crédito, lo que significa que la cooperativa no tiene la capacidad de financiar con recursos propios la demanda de créditos por parte de sus asociados, por lo que debe recurrir a préstamos de entidades bancarias, para la cooperativa a su vez recolocar esos recursos entre los asociados.

Una de las variables que analizan las entidades bancarias para determinar el límite de préstamos que le pueden otorgar a COOPECAJA es precisamente el monto de su capital social, de ahí que el Consejo de Administración se vio en la imperiosa necesidad de tomar dos decisiones estratégicas para fortalecer el capital social:

- Al cierre del mes de octubre del 2007, previa autorización formal por parte de la SUGEF, decidió trasladar un 25% de la Reserva Patrimonial que se ha venido acumulando en los últimos años con base en lo excedentes generados y capitalizarlos en forma proporcional en las cuentas individuales de cada asociado; este ajuste representó un crecimiento adicional del capital social de ¢150.2 millones.

- Al cierre del periodo 2007, en virtud de los excelentes resultados financieros se dispuso, previa autorización formal de la SUGEF y luego de evaluar diferentes opciones de tasa, reconocerles a los asociados una tasa de interés similar a la que estaba vigente en esa época para los ahorros navideños y que era del 16.28%. De esta forma se acordó capitalizar (incremen-

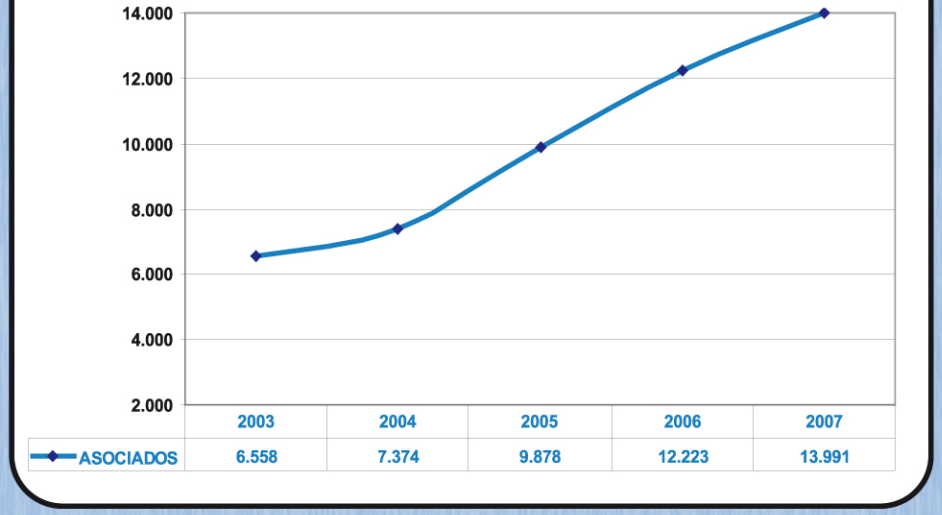
tar) ¢533.7 millones en las cuentas individuales de capital social de cada uno de los asociados que tenía la cooperativa a esa fecha y tomarlos de los excedentes brutos generados durante el periodo 2007. Para los que no saben, el pago de interés al capital está establecido en la Ley de Cooperativas y en los estatutos de COOPECAJA, pero es la primera vez en la historia de la cooperativa que el Consejo de Administración la utiliza y como ya se mencionó, dicho rebajo de los excedentes brutos fue debidamente autorizado por la SUGEF.

Del aumento de ¢1,779 millones de capital social, ¢683.9 millones provino de decisiones estratégicas del Consejo de Administración que beneficiaron a cada uno de los que conformamos la organización y los restantes ¢1,095.1 millones fueron efectivamente aportados por los asociados.

1.4 INCREMENTO EN LA MEMBRESÍA

Al cierre del 2007, la cooperativa tenía 13,991 asociados activos y en el gráfico que se muestra a continuación, refleja el importante crecimiento que se ha dado en los últimos 5 años en la membresía de la cooperativa, principalmente en los últimos 3 años, como consecuencia de la apertura de servicios a otras instituciones del sector público:

GRAFICO Nº 4
EVOLUCION DE LA MEMBRESÍA
AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO



	2003	2004	2005	2006	2007
ASOCIADOS	6.558	7.374	9.878	12.223	13.991

1.5 OTROS LOGROS SOCIALES

1.5.1 Al cierre del 2007 la cooperativa brindaba servicios a 36 instituciones del Sector Público.

1.5.2 Se mantuvo el énfasis en la capacitación de todo el personal de la cooperativa, con el propósito de mejorar la eficiencia y la motivación.

1.5.3 Se mantuvo una excelente imagen ante proveedores de bienes y servicios.

1.5.4 Según la encuesta realizada en diciembre del 2007 a 220 asociados en todo el país, la calificación que le otorgan a la cooperativa es del 94%, que resume en términos generales la percepción que tienen sobre el servicio recibido, las tasas de interés que cobramos, el tiempo que duramos atendiéndolos y los medios por los cuales reciben información de la organización.

1.5.5 Se implementó el Proyecto de Administración de Cesantía de los empleados de la CCSS y se habían captado aportes por ¢4.3 millones, de los cuales ¢3.4 correspondían a los aportes de los trabajadores de la CCSS afiliados a este proyecto y ¢831 mil de aporte de dicha institución. En cuanto a resultados, en realidad el proyecto no alcanza su punto de equilibrio, pues no se ha logrado recuperar la inversión original en la campaña de publicidad y promoción con motivo del lanzamiento de este producto en agosto del 2007, pero la Gerencia espera replantear las estrategias de mercadeo para el 2008, para mejorar los resultados de este proyecto.

1.5.6 Durante el 2007 se otorgaron las siguientes ayudas con cargo a la Reserva de Bienestar Social, por un total de ¢22,080,000:

- ¢17.250.000 distribuidos en 225 subsidios para gastos debido al lamentable fallecimiento de asociados o familiares. Actualmente la cooperativa reconoce ¢100,000 en caso de fallecimiento de asociados y ¢75,000 en caso de familiares.

- ¢4,230,000 en 55 ayudas económicas a asociados de la Provincia de Guanacaste, Limón y Parrita afectados por inundaciones que afectaron seriamente sus viviendas.

- ¢600,000 en ayudas diversas de carácter humanitario para asociados en necesidad apremiante.

1.5.7 Se realizó una evaluación de los convenios que se tenían con casas comerciales y se formalizaron otros, con el propósito de que los asociados tengan diversas opciones de servicios y a la fecha de elaborar este informe se contaba con 23 convenios vigentes, de los cuales 8 eran con universidades privadas con el propósito de que los asociados tengan descuentos para ellos y sus hijos y puedan superarse académicamente; existen también convenios con ópticas, con el Centro Cultural Costarricense Norteamericano, con librerías, con tiendas de electrodomésticos y de implementos deportivos, entre otros.

2. EVOLUCIÓN FINANCIERA

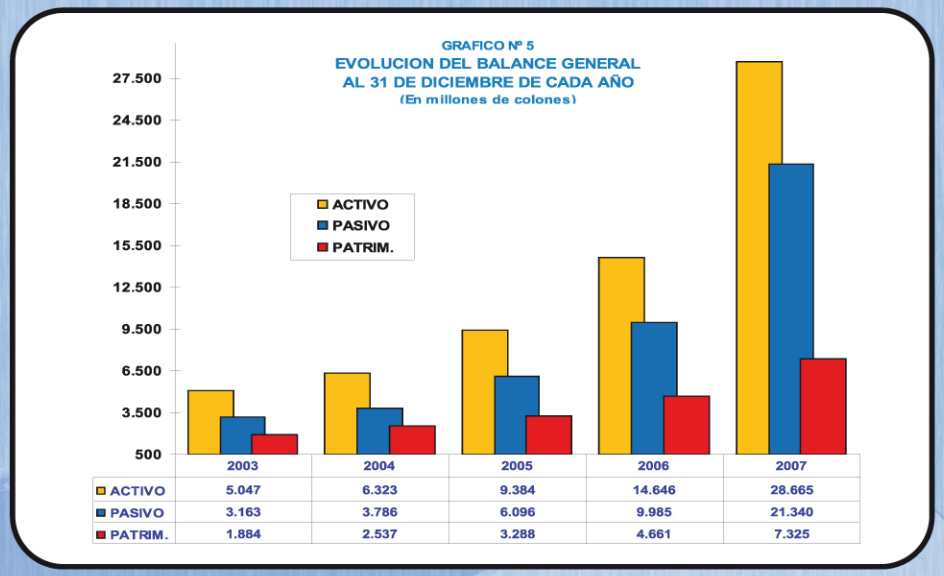
Los estados financieros al 31 de diciembre del 2007 comparados con los del cierre del periodo 2006 se muestran en esta memoria en la parte correspondiente al Informe de los Auditores Externos; a continuación se presentan los aspectos más relevantes de la evolución, tanto del Balance General como del Estado de Resultados.

2.1 ACELERADO CRECIMIENTO EN EL VOLUMEN DE OPERACIONES

Al cierre de diciembre del 2007 la cooperativa tuvo activos totales por ¢28,665 millones, con un incremento anual de casi el 100% con respecto al saldo que se tenía al cierre del 2006

100% con respecto al saldo que se tenía al cierre del 2006 (¢14,019 millones más).

Desde el año 2003 la cooperativa ha venido mostrando un permanente crecimiento en su volumen de operaciones, especialmente en lo que respecta a cartera crediticia, lo que se acentúo más con la apertura de servicios al sector público (en junio del 2005), tal y como se muestra en el siguiente gráfico:



	2003	2004	2005	2006	2007
ACTIVO	5.047	6.323	9.384	14.646	28.665
PASIVO	3.163	3.786	6.096	9.985	21.340
PATRIM.	1.884	2.537	3.288	4.661	7.325

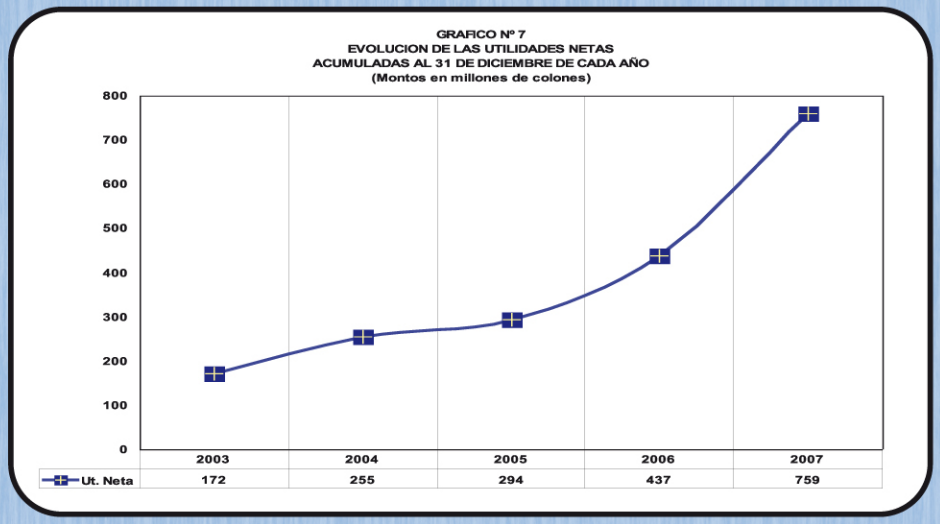
2.2 ALTA RENTABILIDAD DEL CAPITAL SOCIAL

Las utilidades brutas del periodo 2007 fueron de ¢2,019.3 millones; no obstante, la cooperativa está obligada a deducir por la ley y los estatutos una serie de reservas (Legal, Patrimonial, de Educación, de Bienestar Social), los cuales ascendieron en conjunto a ¢1,260.7 millones, resultando un excedente neto de ¢758.6 millones que debe distribuirse entre los asociados, según lo disponga la Asamblea y para lo cual el Consejo de Administración presentará una propuesta.

Los ¢758.6 millones de utilidades netas del periodo 2007 se constituyeron en un nuevo récord en los 36 años de vida empresarial de la cooperativa, con un crecimiento de ¢306 millones, un 68% más, con respecto a las del 2006.

Estas utilidades netas representaron una rentabilidad del 21.5% sobre el capital social promedio aportado por los asociados durante el 2007, porcentaje que fue superior en 3.5 puntos porcentuales con respecto al año 2006 y superó en más de 10 puntos porcentuales al nivel de inflación del año 2007, que fue del 10.81%. En realidad la rentabilidad fue mayor, pues habría que sumarle el 16.28% de reconocimiento de interés al capital acordado por el Consejo de Administración, para un rentabilidad total de casi el 38% que fue la mayor de todo el sistema financiero supervisado por la SUGEF, tal y como se verá más adelante.

En el siguiente gráfico se puede observar el comportamiento mostrado por las utilidades netas en los últimos 5 años, con un crecimiento también constante, lo cual refleja el mejoramiento sostenido en la eficiencia de las operaciones:



2.3 MUY BAJA MOROSIDAD DE LA CARTERA CREDITICIA

La cartera de crédito bruta al cierre de diciembre del 2007 alcanzó los ¢26,304 millones, mostró un crecimiento del 95% con respecto al 2006.

La cartera de crédito se caracterizó por el bajo nivel de morosidad, más bajo que el promedio de los demás sectores del sistema financiero supervisado por la SUGEF:

- **Cartera al día de COOPECAJA: 99.12%**
- **Cartera al día del Sector Cooperativo: 97.06%**
- **Cartera al día del Sector Bancario Privado: 97.38%**
- **Cartera al día del Sector Bancario Público: 98.43%**

Lo anterior es un indicador de una adecuada gestión de riesgos en las colocaciones crediticias y de la excelente labor que ha venido realizando el Departamento de Cobro.

2.4 MEJORA SUSTANCIAL EN LA EFICIENCIA ADMINISTRATIVA

El periodo 2007 se caracterizó también por un mejoramiento significativo en la eficiencia administrativa, pues debido al crecimiento en el volumen de operaciones en el transcurso de ese año se tuvo que incurrir en la creación de 10 plazas adicionales, para cerrar con un total de 67 empleados. Aunque en el mercado no se dispone de estadísticas en este sentido, se sabe que COOPECAJA cuenta con una relación de empleados menor en comparación con el tamaño de otras entidades financieras supervisadas.

Si bien los gastos administrativos totales del 2007 crecieron en un 23.8% con respecto al 2006, este crecimiento fue mucho menor que el crecimiento del 95.7% activos totales y menor al 34.4% de aumento que se dio en los ingresos totales con respecto al 2006.

Los indicadores que evidencian la mejora sustancial que se dio en la eficiencia administrativa en el 2007 con respecto a los 2 años anteriores, se muestran a continuación:

INDICADOR	2007	2006	2005
Gastos administrativos / Activos totales (anualizado)	3.9%	5.7%	7.2%
Gastos administrativos / Ingresos totales	18.8%	20.4%	29.0%
Crecimiento anual en gastos administrativos	23.8%	17.8%	29.9%
Crecimiento anual en ingresos totales	34.4%	70.7%	19.7%
Crecimiento anual en activos	95.7%	56.1%	48.4%

2.5 EXCELENTES INDICADORES FINANCIEROS

Los indicadores financieros más representativos de la cooperativa al cierre del 2007, comparados con los del 2006 se muestran en el siguiente cuadro:

CUADRO Nº 3
INDICADORES FINANCIEROS

	A DICIEMBRE 2007	A DICIEMBRE 2006	AUMENTO (DISMINUCION)
RENTABILIDAD (% anualizados):			
Utilidad neta / Patrimonio promedio	12,7%	11,4%	1,3%
Utilidad neta / Capital social promedio	21,5%	18,0%	3,5%
ACTIVIDAD (% anualizados):			
Ingresos Financieros / Activo Productivo	20,7%	29,1%	-8,4%
Gastos financieros totales / Pasivo con costo	9,8%	18,0%	-8,2%
ENDEUDAMIENTO:			
Pasivo total / Activo total	74,4%	68,2%	6,3%
Pasivo total / patrimonio total (veces)	2,91	2,14	0,8
Pasivo total / capital Social (veces)	5,14	3,44	1,7
EFICIENCIA:			
Gastos administrativos / Ingresos totales	18,8%	20,4%	-1,6%
Gastos financieros / Ingresos totales	31,0%	36,3%	-5,3%
Gastos administrativos / Activos totales (anualizado)	3,9%	5,7%	-1,8%
ESTRUCTURA DE ACTIVO:			
Activo productivo/Activo total	95,3%	92,5%	2,9%

Los indicadores financieros de rentabilidad y actividad al cierre del 2007 fueron mucho mejores que los del periodo anterior, al igual que la relación activo productivo entre activo total. Sin embargo, los indicadores de endeudamiento tendieron a incrementarse, en virtud de que la deuda bancaria ha sido la principal fuente de financiamiento del crecimiento en el volumen de operaciones de la cooperativa, pero siempre se mantienen en niveles relativamente bajos para una entidad de intermediación financiera, ya que la normativa de la SUGEF permite una relación pasivo entre patrimonio de hasta 10 veces y la cooperativa tenía 2.91 veces al cierre del 2007.

El Acuerdo SUGEF 3-06 establece que la suficiencia patrimonial es el nivel de capital que le permite a una entidad financiera hacerle frente a los riesgos y a las eventuales pérdidas que de ellos se deriven durante el desarrollo de las operaciones. A diciembre del 2007 ese indicador fue del 19.6%, porcentaje que fue superior al 10% exigido por la SUGEF para calificar en categoría “normal” a una entidad financiera supervisada y fue también superior al promedio de los sectores cooperativo de ahorro y crédito (17.50%), bancos públicos (14.41%) y bancos privados (12.93%).

El extraordinario crecimiento mostrado por la cooperativa en los últimos años, se ha financiado principalmente por medio de pasivos, los que han crecido en mayor proporción que el patrimonio, ello ha incidido en una disminución paulatina del indicador de suficiencia patrimonial, pero manteniéndose en niveles superiores al 10% mínimo requerido por la SUGEF.

2.6 UNA ADECUADA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La cooperativa ha logrado consolidar una Unidad de Riesgos, con un Comité de Riesgos que a diciembre 2007 iba por su reunión mensual N° 30, se cuenta con un Reglamento de Riesgos y en términos generales, todos los riesgos de mercado, de tasas de interés, de cartera crediticia, entre otros, se califican

actualmente como normales.

En cuanto al Riesgo Operativo, se cuenta con un Departamento de Auditoría, con una firma de Auditores Externos que se contrata anualmente y con un Comité de Vigilancia que desarrolla una gestión de control político en representación de todos los asociados. Los informes de la Auditoría Interna evidencian un adecuado control interno, las opiniones de los auditores externos sobre los estados financieros dictaminados han sido limpias y sin salvedades desde que la cooperativa cuenta con este tipo de auditorías, hace ya muchos años.

Durante el periodo 2007 se mejoraron los controles relacionados con la aplicación de la Ley 8204 de Prevención de Lavado de Dinero y Legitimación de Capitales y, en general, hoy por hoy, la cooperativa está en proceso de consolidar un cultura organizacional que se mantiene alerta ante este tipo de riesgos.

La posición de liquidez a un año plazo de la cooperativa medida en términos de su Calce de Plazos al cierre diciembre del 2007 fue muy positiva y estuvo por encima de lo exigido por la Normativa SUGEF para calificar en categoría "normal" a una entidad financiera supervisada, tal y como se evidencia en los siguientes indicadores:

INDICADOR DE CALCE DE PLAZOS	RESULTADO COOPECAJA	MÍNIMO EXIGIDO POR SUGEF
Recuperación de activos / Vencimiento de pasivos a 30 días	2.08	1 vez o superior
Recuperación de activos / Vencimiento de pasivos a 90 días	1.44	0.85 veces o superior

En términos generales, de conformidad con la metodología de análisis financiero aplicada a las entidades fiscalizadas, Acuerdo SUGEF 24-00, la cooperativa se clasificó en una categoría de riesgo normal al cierre de diciembre del 2007.

2.7 LA MÁS RENTABLE DE TODAS LAS ENTIDADES FINANCIERAS SUPERVISADAS PORLA SUGEF

COOPECAJA ha venido mejorando paulatinamente sus indicadores de rentabilidad en los últimos años y obtuvo el primer lugar en rentabilidad sobre el patrimonio al cierre de diciembre del 2007 con respecto a todo el sistema financiero supervisado por la SUGEF al cierre del 2007, lo cual debe ser motivo de orgullo y satisfacción para todos los que pertenecemos a esta gran organización cooperativa.

INSTITUCIONES	RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO	RANGO
COOPECAJA R.L.	**27,57%**	**1**
COOPEJUDICIAL	23,68%	2
COOPENAE	16,87%	3
COOPESERVIDORES	16,00%	4
COOPEBANPO	15,71%	5
COOPEFLYL	14,30%	6
COOPEANDE # 1	13,50%	7
COOPEMEX R.L.	12,29%	8
COOPEMEP	11,82%	9
COOPEALIANZA	11,81%	10
DE SAN José	11,69%	11
COOPESAN RAMON	10,55%	12
COOCIQUE	10,55%	13
COOPEGRECIA S.A.	10,02%	14
BANCO NACIONAL	9,70%	15
COOPESANMARCOS	9,50%	16
SERVICOOP	8,34%	17
COOPEACOSTA	7,81%	18
UNO	6,54%	19
LAFISE	5,78%	20
CITIBANK	5,78%	21
BCT	5,48%	22
BANCREDITO	5,33%	23
BANCO DE COSTA RICA	5,23%	24
PROMERICA	4,42%	25

Fuente: SUGEF

2.8 COMENTARIO FINAL DEL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO

En definitiva, COOPECAJA cerró el año 2007 con una gran solidez financiera, medida en términos de crecimiento ordenado, baja morosidad de la cartera crediticia (principal activo), bajo índice de endeudamiento, adecuado calce de plazos, calificación de riesgo normal por parte de la SUGEF, alto nivel de suficiencia patrimonial y una adecuada gestión de riesgos.

También se generó un extraordinario nivel de rentabilidad sobre el patrimonio, la más alta de todo el sistema financiero supervisado por la SUGEF, producto de una administración apropiada de los márgenes de intermediación financiera y de mayor eficiencia medidos en términos de bajos niveles de gasto administrativo con respecto a los activos totales.

La cooperativa cuenta con un excelente equipo de profesionales a cargo de la gestión gerencial y administrativa, en todos los niveles organizacionales y una dirigencia altamente comprometida, quienes en conjunto colaboran y participan activamente en la toma de decisiones estratégicas apropiadas y oportunas para hacer de COOPECAJA una de las entidades financieras supervisadas más sólidas, de mayor crecimiento y de mejor desempeño económico de todo el sistema financiero nacional supervisado durante el 2007.

Una frase de Tarun Khanna, profesor de Harvard Bussiness School, tomada de la edición del mes de enero del 2008 de la Revista Summa (página 153), resume el sentimiento que compartimos la Gerencia, el personal administrativo, el Consejo de Administración y la dirigencia en general:

"Sólo las empresas que protegen celosamente los intereses de accionistas y empleados, y que se cercioran de que ambos reciben retornos competitivos sobre la inversión, se convierten en gigantes emergentes".

3. PERSPECTIVAS FUTURAS

El entorno socio-económico en el ámbito nacional e internacional para los próximos meses no son halagüeños, pues la incertidumbre es la principal característica de cualquiera de las variables que se analicen de ese contexto; además de que las disposiciones regulatorias del CONASSIF y de la SUGEF tenderán a ser más estrictas, principalmente en lo referente a controlar el crecimiento del crédito.

En ese contexto, se requiere de mucha cautela en la toma de decisiones estratégicas por parte de la alta dirección de la cooperativa, incluyendo a la Asamblea General, con el propósito de mantener controlados los respectivos riesgos.

La Gerencia General tiene la expectativa de mantener un buen ritmo de colocaciones crediticias durante el año 2008, aunque con un incremento menos acelerado con respecto al 2007.

Otros proyectos para ser implementados a corto y mediano plazo, los cuales ya fueron incorporados en el Plan Estratégico 2008-2010 aprobado por el Consejo de Administración, en los planes operativos departamentales para el año 2008 y en el presupuesto para este año, con el propósito de impulsar el crecimiento y desarrollo futuro de la cooperativa, son los siguientes:

- A la fecha de elaborar este informe y con la anuencia del Consejo de Administración, la Gerencia estaba valorando varios opciones de terrenos aledaños a la cooperativa para la construcción de un nuevo edificio, ya que como es evidente para todos, las instalaciones actuales no reúnen las condiciones para atender el crecimiento en el volumen de operaciones; de tal forma que la construcción o adquisición de un nuevo edificio será uno de los proyectos más importantes para el periodo 2008-2010.

- Seguir con el proceso de consolidación de la apertura de servicios de la cooperativa al resto del sector público, focalizando los esfuerzos en un grupo de instituciones que permitan la estabilidad y crecimiento laboral y con la posibilidad de deducción automática de planilla; ambas características son indispensables para evitar que la empresa asuma riesgos innecesarios por morosidad.

- Desarrollar nuevos productos y servicios según las necesidades de los asociados.

- Consolidar el crecimiento en las captaciones de ahorro por medio de la fuerza de ventas especializada, con énfasis en organizaciones sociales sin fines de lucro, principalmente asociaciones solidaristas.

- Consolidar el proyecto de unidades móviles, para brindar servicios directamente en los centros de trabajo.

- Mejoramiento de la página Web de la cooperativa, con el propósito de que los asociados puedan realizar algunas transacciones y obtener información de sus estados de cuenta, sin necesidad de visitar las oficinas de la cooperativa.

- Consolidar el proyecto de call center por medio de la inversión en tecnología, que permita mejorar la central telefónica para atender los cientos de llamadas que diariamente ingresan en la cooperativa; además, de la implantación del software (sistemas) para poder generar campañas de mercadeo y cobro en forma automatizada.

- Consolidar la alianza estratégica con Cooseguros, empresa comercializadora de seguros y el INS por la apertura del mercado en la comercialización de pólizas de diversos tipos.

4. AGRADECIMIENTOS FINALES

El Señor ha sido muy generoso con nuestra cooperativa durante el 2007, lo que nos permitió entregarles los excelentes resultados financieros, sociales y económicos, por lo que gracias a Él todo ha sido posible.

Dejamos patente nuestro profundo agradecimiento para un grupo de entidades amigas en el sector financiero bancario, como son los bancos Nacional, de Costa Rica, HSBC, Lafise y BCT, quienes cuentan con funcionarios que desde sus respectivas instituciones realizan las gestiones oportunas para apoyar económicamente a COOPECAJA; estos recursos económicos son indispensables para el cumplimiento de las metas de colocaciones crediticias de nuestra organización.

Evidentemente el aporte de todo el staff ejecutivo que colabora hombro a hombro y día a día con la Gerencia y el resto del personal administrativo, han sido pilar fundamental en los éxitos alcanzados, haciendo realidad la famosa frase de que el recurso humano es el más valioso en toda organización; por ello, les agradezco a todos ellos el esfuerzo realizado, con la confianza de que el Señor los seguirá bendiciendo y prosperando.

A los señores directores del Consejo de Administración, gracias infinitas por el compromiso demostrado en este periodo, por las oportunas decisiones que tomaron y por el intenso trabajo realizado en el seno de los diversos comités; agradecimiento también extensivo para los miembros de los Comités de Vigilancia, Educación y Electoral, por el trabajo leal y honesto que realizaron en el 2007.

Para finalizar, indudablemente el éxito que viene consolidando nuestra cooperativa no sería posible sin una base social leal y comprometida, la cual representan ustedes amigos (as) delegados (as) y asociados (as). Para todos ustedes, muchas gracias y que Dios los continúe bendiciendo.

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 , 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 auditoria 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 auditoria 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 Auditoria 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 auditoria 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 auditoria efectuada constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Continúa……..

Urbanización La Catalina, No. 31
Calle Blancos , Goicoechea, Telefax: (506) 240-64-83
(506) 385-77-50 (506) 381-99-87
Apdo. 11413-1000 San José, C.R.
Web: www.despachocastillo-davilayasociados.co.cr

EuraAudit International address
135, Boulevard Haussmann
75008 París, France
Tel (33) 01-5393-9460
www.EuraAudit.org

Contadores Públicos Autorizados
Castillo Dávila, Asociados

Member of the Network
EURAUDIT International

…… 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

Urbanización La Catalina, No. 31
Calle Blancos , Goicoechea, Telefax: (506) 240-64-83
(506) 385-77-50 (506) 381-99-87
Apdo. 11413-1000 San José, C.R.
Web: www.despachocastillo-davilayasociados.co.cr

EuraAudit International address
135, Boulevard Haussmann
75008 París, France
Tel (33) 01-5393-9460
www.EuraAudit.org

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		¢	28,665,014,921	14,646,017,194

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			21,339,940,246	9,986,786,426
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			7,325,074,675	4,659,230,768
Total del Pasivo y Patrimonio		¢	28,665,014,921	14,646,017,194
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 UT		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

COMITÉ DE VIGILANCIA

INFORME DE LABORES

El Comité de Vigilancia, los saluda afectuosamente, como parte de nuestro trabajo como órgano social de Coopecaja RL, tenemos el compromiso y la responsabilidad, de vigilar y fiscalizar el cumplimiento de la normativa estatutaria y el cumplimiento de las leyes que rigen la materia, decisiones del Consejo de Administración y de la Asamblea General.

En razón de lo anterior este comité cumple con la responsabilidad de presentar ante esta magna asamblea el informe correspondiente al periodo 2007, el cual se detalla seguidamente:

AREA FINANCIERA:

Estados Financieros: Se conocieron y se analizaron mensualmente, los estados financieros de Coopecaja R.L, procurando dar cobertura a toda la gestión financiera.
Una vez revisados los informes financieros se determinó que existe una correlación positiva entere lo planteado el Consejo de Administración, La Gerencia y los Directores de Área relacionados con la materia económica y operativa de la organización.

Activos: Con Base en la Documentación existente se corroboró que se lleva un control permanente de los activos de la cooperativa.

De acuerdo al informe presentado por la Auditoria Interna, en el plan operativo anual se superan las metas establecidas en un 96%, con respecto al año 2006 y al cierre del periodo el crecimiento permitió que Coopecaja R.L ocupara a nivel nacional una posición financiera de alta solidez.

Pasivos: Al finalizar el año 2007 se muestra un incremento significativo, en el cual se puede observar que el pasivo financia un aproximado de un 74.4% del activo, situación que a permitido diversificar más los servicios que nuestra cooperativa ofrece a los asociados.

Patrimonio: Se cumple con las políticas estipuladas en relación con los límites de suficiencia patrimonial que estableése la SUGEF y el Consejo de Administración.

Administración del riesgo en comparación con la SUGEF:

La operación resulto normal y permitió la calificación de riesgo óptimo equivalente a 1.22% y la suficiencia patrimonial que se ajusta a las relaciones establecidas con indicadores de mayor seguridad.

Reserva de educación y bienestar social:

Cotejamos que los fondos de esta reserva se destinaron para los fines establecidos por la normativa vigente, no obstante este comité siente la necesidad de introducir cambios en dicha reglamentación con el fin de que la reserva de bienestar social beneficie a una mayor cantidad de asociados, ya que se ha determinado que con motivo de la exigencia de la misma, no esta cumpliendo con ese objetivo, posiblemente dejando por fuera a asociados que lo solicitan y pueden ser acreedores de ese beneficio, ya que el número de beneficiados ha sido limitado, teniendo que de 22 solicitudes revisadas solamente se les concedió ayudas a 5 asociados en el periodo 2007. Siendo lo anterior un equivalente de un 22.7% de asociados beneficiados.

Con respecto a la reserva de educación se invierte en la formación y capacitación de asociados y colaboradores, con el propósito de mejorar la calidad de Atención al asociado.

Arqueo de caja General y Caja Chica: Dejamos debidamente acreditado que la cooperativa mantiene controles periódicos sobre arqueos tanto de caja general como de caja chica.

AREA DE CREDITO:

Informe de cartera de crédito: El comportamiento de la cartera de crédito se incremento en forma satisfactoria como producto de la diversificación de los servicios, además se observa que se presenta una tendencia de crecimiento de colocación mensual.

Morosidad: Podemos indicar que el porcentaje de la morosidad se ha logrado mantener en un nivel adecuado e inferior del establecido por la SUGEF, tomándose en cuenta el gran aumento en la colocación.

Nivel de morosidad de los directores y funcionarios: Según la revisión anual de los de estados de cuente de la dirigencia y funcionarios mostró un 100% de cumplimiento y responsabilidad en sus operaciones.

Revisión de los expedientes de la cartera de crédito: De acuerdo con la muestra analizada estos documentos cumplen con lo establecido en los Reglamentos de Crédito.

Dictámenes de los órganos fiscalizadores de control interno y externo

INFORME DE SUGEF:

Mensualmente se recibe el informe de la SUGEF, con el resultado de la evaluación de la ficha CAMELS. Esto ubica a la Cooperativa en un nivel de operación normal de suficiencia patrimonial.

Dictamen de la Auditoria Externa:

En cuanto a los estados auditados por los consultores externos debemos indicar que los mismo se encuentran en un nivel de satisfacción en cuanto al resultado alcanzado por ese informe y como un elemento de confiabilidad exponemos ante esta asamblea un extracto del resultado emitido por ese órgano fiscalizador con el fin de dar a conocer el nivel de solidez financiera en que actualmente nos encontramos, el cual literalmente dice:

"En nuestra opinión los estado 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 normativas emitidas 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."

Dictamen de la Auditoria Interna:

Los dictámenes de la Auditoría Interna han sido un soporte esencial en el desarrollo cuantitativo y cualitativo de la operación financiera de la cooperativa, lo que permitió al Comité de Vigilancia fortalecer el trabajo y comprobar que el Consejo y la Gerencia de nuestra cooperativa cumplen satisfactoriamente lo establecido por las normas y políticas que regulan la actividad financiera.

Informe del Oficial de Cumplimiento

En este aspecto se comprobó de acuerdo a lo manifestado por el Oficial de Cumplimiento que los resultados en el año 2007-2008 son muy positivos, superándose un alto porcentaje los objetivos del Plan Estratégico. Sin embargo como consecuencia de este crecimiento acelerado en la cartera de crédito y la apertura de algunas políticas de créditos, se nos exige un mayor control sobre los cambios del entorno económico y social que pueda generar riesgos en la cartera de crédito.

Tecnología de Información

Podemos mencionar que se han logrado importantes avances con el SIC, todavía faltan módulos por desarrollar en el 2008, según el último informe presentado por este Comité ante esta Asamblea.

Área de Control Político de Cuerpos Directivos.

En cuanto a los planes de trabajo de los órganos políticos podemos decir que fueron cumplidos de forma satisfactoria.

Acuerdos de Asamblea:

Se le dio seguimiento a los planteamientos establecidos en la última Asamblea General Ordinaria de delegados 2006 – 2007.

Actividades complementarias del Comité de Vigilancia.

- **Capacitación:** Respondiendo al interés de la Cooperativa y por iniciativa propia, los miembros del Comité de Vigilancia hemos recibidos capacitación en diferentes campos relacionados con nuestro quehacer, con el fin de fortalecer el perfil que se requiere para ser parte de este comité.

- **Aplicación de encuestas de Servicio al Cliente:** Este Comité se dio a la tarea de aplicar una encuesta con la finalidad de conocer el grado de satisfacción en cuanto a la atención, productos y servicios que ofrece la cooperativa, la misma se aplico a 279 socios.

Agradecimiento: Le damos gracias a Dios por ser el guía de nuestros pasos y permitirnos haber alcanzado las metas y objetivos que para este periodo toda la dirigencia se ha trazado. Asimismo, agradecerle la confianza depositada por esta noble Asamblea a este Comité.

Sara Vargas Rosales.	Presidenta
Pedro Escalante Ocampo	Vicepresidente
Clara Xenia Villarreal Arley	Secretaria
Porfirio Martínez Menchaca	Vocal 1
Roger Ramón Camacho Molina	Vocal 2

COMITÉ DE EDUCACION

INFORME DE LABORES

Reciban un cordial saludo de parte de los miembros del Comité de Educación. Es un placer presentarles el informe anual de labores del año 2007, que hemos realizado con gran entusiasmo según el mandato de esta Asamblea General.

Cabe señalar que el camino que nos trazamos está orientado en fortalecer acciones en el campo de la educación, que nos permiten en primer lugar involucrar a todos ustedes, a su familia y amigos cooperativistas, además de definir políticas concretas para el uso de las reservas correspondientes, definidas en el estatuto y la ley, que competen a este comité administrar.

Hemos trabajado en conjunto con el Consejo de Administración y Gerencia de la cooperativa en la elaboración del programa de incentivos estudiantiles, el cual fue puesto en práctica a partir del primer trimestre del 2008.

Se le ha dado seguimiento a las ayudas otorgadas a nuestros asociados en los casos calificados de necesidad, de igual forma este comité en coordinación con el Departamento de Mercadeo ha invertido fondos para la obtención de materiales promocionales y publicitarios para la cooperativa, llegando a la gran mayoría de nuestros asociados por medio de los promotores y delegados de Coopecaja R.L.

A continuación presentamos en forma detallada cada una de las actividades realizadas por el Comité de Educación:

1. Taller de Estructuración del Plan de Trabajo.

Se efectuó un taller durante el mes de junio del 2007, con el fin de analizar y estructurar el plan de trabajo periodo 2007-2008, además de contar con un instrumento más técnico que nos permita visualizar y definir las áreas de acción en capacitación en el largo plazo. Como objetivo fundamental se definió el tema de la importancia en la "Economía Familiar", para que los delegados tomen consciencia de las estrategias para la administración del salario con el objeto que estén en capacidad de orientar a sus compañeros de trabajo en esta dirección.

Para iniciar con el cumplimiento de este objetivo se efectuaron tres actividades de capacitación de gestión de crédito y cesantía. Se desarrollaron en las regiones Chorotega, Brunca y Central contando con la participación de más del 90% de los delegados.

2. Capacitación a distancia para asociados en general.

Continuamos con la disponibilidad de la página web, que nos presenta un software y un diseño más dinámico que permite una interacción efectiva entre los asociados y COOPECAJA R.L. Entre los principales contenidos de este sitio web podemos mencionar

- Productos y servicios cooperativos.
- Consultas sobre los estados de cuenta de los asociados
- Principales niveles jerárquicos, ejecutivos de COOPECAJA,
- Historia del Cooperativismo.
- Boletines informativos(temas de interés del sector de salud y otros aspectos que eduquen a nuestros asociados y al público en general)
- Información financiera.

Próximamente se estará actualizando esta información con otros temas de importancia cooperativista.

3. Donaciones efectuadas.

Se realizaron diversas donaciones a los asociados, con el fin de atender las necesidades de los mismos en el campo de la salud, compra de medicamentos, exámenes especiales; desastres naturales como inundaciones, incendios, entre otros. Sin embargo a otros se les ha denegado dicha ayuda ya que no cumplen con lo estipulado por el reglamento correspondiente.

4. Reserva de Bienestar Social.

Se utilizó el monto de ¢5 millones de colones para solventar las necesidades de los asociados en las regiones Chorotega, Atlántica y Quepos, por los desastres naturales del año anterior. Para la entrega de estas ayudas se comisionó por parte de este comité el señor Leroy Bennett Grant que en coordinación con los compañeros del Departamento de Mercadeo cumplieron con este objetivo. Además, se

esta elaborando un plan de contingencia que solvente las posibles necesidades de nuestros asociados en dichos casos.

5. Participación Directores del Comité de Educación en sesiones del Consejo de Administración.

Para fortalecer los objetivos y metas de nuestra cooperativa se continúa con la participación de los directores de este comité en las sesiones del Consejo de Administración.

6. Área funcional.

Labor administrativa del Comité. Como parte de nuestro compromiso de trabajo podemos resaltar:

- La asistencia y puntualidad de los directores del Comité de Educación a las diferentes sesiones.
- La designación de responsabilidades a los integrantes del comité, facilitando así el trabajo e incrementando los resultados.
- Realización de dos sesiones ordinarias; el primer y tercer viernes de cada mes.

7. Otras labores realizadas.

Se desarrolló una gira en el mes de julio en conjunto con el Departamento de Mercadeo en la zona de Guanacaste, contando con la participación de la señora Sandra Durán Briceño, donde se gestionaron actividades promocionales de la cooperativa, gestión de créditos, entre otros.

8. Reglamento para el Programa de Incentivos Estudiantiles:

El Comité de Educación logró realizar satisfactoriamente el Reglamento de Becas para los hijos de los asociados, concediendo 200 becas para el año 2008, siempre y cuando cumplan los requisitos del reglamento ya que el principal objetivo de éste es la excelencia académica de los futuros miembros cooperativistas.

9. Proyectos futuros

Dentro de los proyectos que este comité tiene previsto para este año están:

- Fortalecer el programa de becas dirigiéndolos no solo a los hijos de los asociados, sino también a los mismos socios, de manera que puedan consolidar sus carreras y con ello mejorar el ingreso familiar.
- Incentivar el arte y la cultura a través de concursos que motiv en la creatividad y del desarrollo intelectual de los asociados y sus familiares.
- Establecer encuestas para conocer las necesidades de capacitación de los asociados con el fin de conocer sus expectativas y ajustarse sus necesidades.
- Establecer convenios con universidades con el propósito de otorgar mayores incentivos a los asociados y familiares.
- Extender los talleres de capacitación sobre economía familiar no solo a los delegados, sino también a la base.

Este es uno de los primeros pasos que la cooperativa da en esta dirección y que tendrá sus primeros resultados en los próximos seis meses con el objeto de proceder a realizar los ajustes que sean necesarios para hacer del mismo un programa eficiente para los hijos de nuestros asociados.

Agradecimiento: Con la satisfacción de haber concluido un periodo con muchos logros alcanzados, queremos dar gracias principalmente a Dios por todas las bendiciones y sabidurías que nos puso en este camino de ardua lucha. Además, de la colaboración recibida por parte de la Administración y Consejo de Administración de la cooperativa, que en todo momento han estado dispuestos a dar sus mejores esfuerzos por el éxito de nuestro trabajo. Esperamos continuar con entusiasmo el proceso que hemos emprendido para fortalecer de manera sustancial el papel del Comité de Educación dentro del quehacer cooperativo.

Sandra Durán Briceño	Presidenta
Leroy Bennett Grant	Vicepresidente
Josefa Mendoza Martínez	Secretaria
Rosario Campos Cordero	Vocal 1
José Luis Loría Cháves	Vocal 2

Anotaciones