

COOPECAJA R.L.



XXXVIII ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE DELEGADOS



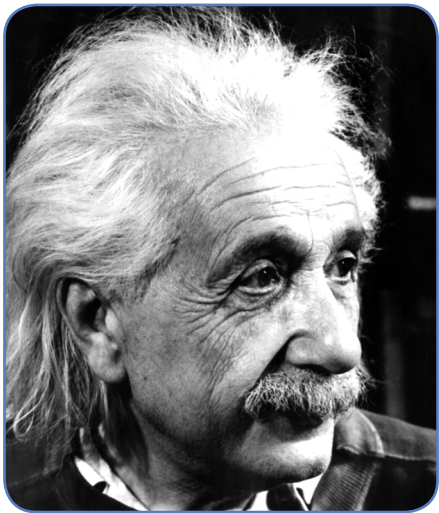
Informe de labores 2008

El camino hacia la riqueza depende fundamentalmente
de dos palabras: trabajo y ahorro.

Benjamin Franklin (1706-1790)
Estadista y científico estadounidense

ANOTACIONES

This image shows a single sheet of white paper with horizontal ruling lines. The lines are evenly spaced and run across the width of the page. There are no margins, text, or other markings on the paper.



No pretendamos que las cosas cambien si seguimos haciendo lo mismo. La crisis es la mejor bendición que puede sucederle a personas y países porque la crisis trae progresos. La creatividad nace de la angustia como el día nace de la noche oscura. Es en la crisis que nace la inventiva, los descubrimientos y las grandes estrategias. Quien supera la crisis se supera a sí mismo sin quedar 'superado'.

Quien atribuye a la crisis sus fracasos y penurias violenta su propio talento y respeta más a los problemas que a las soluciones. La verdadera crisis es la crisis de la incompetencia. El inconveniente de las personas y los países es la pereza para encontrar las salidas y soluciones. Sin crisis no hay desafíos, sin desafíos la vida es una rutina, una lenta agonía. Sin crisis no hay méritos. Es en la crisis donde aflora lo mejor de cada uno, porque sin crisis todo viento es caricia. Hablar de crisis es promoverla, y callar en la crisis es exaltar el conformismo. En vez de esto trabajemos duro. Acabemos de una vez con la única crisis amenazadora que es la tragedia de no querer luchar por superarla.

Albert Einstein (1879-1955)
Físico Alemán

INDICE

PROTOCOLO:

Orden del día 04

Himno Nacional de Costa Rica 05

Himno del Cooperativismo 05

Himno de Coopecaja R.L. 05

Saludo del Presidente del Consejo de Administración 06

INFORME DE LABORES Y ESTADOS FINANCIEROS:

Consejo de Administración 07

Gerencia General 09

Estados Financieros Auditados 18

Comité de Vigilancia 21

Comité de Educación 23

ORDEN DEL DIA
ACTOS PROTOCOLARIOS

- 1. Himno Nacional, Himno del Cooperativismo e Himno de Coopecaja R.L.
- 2. Invocación
- 3. Saludo y bienvenida de parte del Lic. Alvaro Muñoz Fonseca, Presidente del Consejo de Administración
- 4. Saludo y bienvenida de parte del Lic. Luis Montero Castillo, Gerente General



XXXVIII
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 XXXVII Asamblea Ordinaria de Delegados.
- 4. Presentación de informes:
 - a. Consejo de Administración
 - b. Gerencia General
 - c. Auditoría Externa
 - d. Comité de Vigilancia
 - e. Comité de Educación
- 5. Propuesta Distribución de Excedentes
- 6. Elecciones:
 - Comité de Educación (3 miembros propietarios por 2 años)
 - Comité de Vigilancia (2 miembros propietarios por 2 años)
 - Consejo de Administración (3 miembros propietarios por 2 años y 2 miembros suplentes por 2 años)
- 7. Reforma de estatutos
- 8. Mociones
- 9. Asuntos varios
- 10. Clausura

3. PROGRAMA DE AYUDAS DE BIENESTAR SOCIAL

Durante el período a que se refiere este informe, continuamos con las ayudas de bienestar social, las cuales están dirigidas aquellas personas que tienen situaciones realmente justificadas. Es primordial destacar que la mayor parte de las ayudas fueron entregadas a los compañeros afectados por las inundaciones en los siguientes sitios:

PACIFICO CENTRAL, GUANACASTE, LIMON

Decenas de compañeros fueron auxiliados por la cooperativa al ser víctimas de los desastres naturales; los cuales les trajeron la pérdida de la tranquilidad y de sus bienes materiales, afectándoles significativamente.

El caso más dramático lo vivieron los compañeros de la zona atlántica, donde algunas comunidades como Batan, Matina, La Estrella y Sixaola; entre otras, fueron abatidas en varias ocasiones en término de dos meses.

Queremos reconocer el trabajo efectuado por el compañero Leroy Bennet Grant, quien fue comisionado por el Comité para desplazarse a la zona de inundaciones en condiciones difíciles acompañando de los funcionarios de la cooperativa Marco Tulio Vega Molina / Promotor de Mercadeo y el Lic. Johnny Saborío León / Director de Operaciones y Desarrollo, para los cuales les externamos nuestra felicitación por la labor que cumplieron en esas zonas.

Debido a los hechos ocurridos el pasado 8 de enero del año en curso en la zona de Cinchona, nos dimos a la labor de investigar si había asociados de la cooperativa afectados por este terremoto, de lo cual dichosamente ninguno de nuestros asociados se vio perjudicado.

4. SIGNOS EXTERNOS

El Comité de Educación invirtió este año una significativa suma de dinero para la compra de signos externos; por ejemplo, calendarios, llaveros, lapiceros, entre otros, algunos de los cuales se distribuyeron a los asociados por medio de los promotores de la cooperativa y en las reuniones de delegados que realizamos.

Es claro que esta es una forma de reforzar el mercadeo que Coopecaja R.L. impulsa y que le permite ser una de las mejores cooperativas del país.

Para este 2009 el Comité se enfocará en brindar capacitación de acuerdo con las necesidades de nuestros delegados.

No queremos terminar sin antes agradecer a todos ustedes la confianza que depositaron en nosotros.



COMITÉ DE EDUCACIÓN

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

Para el Comité de Educación fue muy satisfactoria la participación de los delegados, debido a que la asistencia alcanzó cerca del 90% de la totalidad de éstos. Por lo anterior, expresamos nuestro agradecimiento y reconocimiento a muchos delegados que deben desplazarse desde comunidades muy alejadas para asistir a estas actividades, demostrando de esta manera el interés por capacitarse así como su compromiso con nuestra cooperativa.

Es importante rescatar que en el último seminario realizado en San José fue entregado a los delegados un listado con los temas a impartir en las diferentes capacitaciones del periodo 2009, con el fin de valorar de acuerdo a los resultados de estas encuestas, cuales temas podemos programar para el próximo período de acuerdo a las necesidades que ustedes mismos expresaron.

Por último, respecto al programa de capacitación, es importante mencionar nuestro agradecimiento al equipo de funcionarios de la cooperativa que siempre nos apoyan en estas actividades y que con su aporte hacen posible el desarrollo de las mismas.

2. PROGRAMA DE BECAS

Como es del conocimiento de todos, el Comité de Educación emprendió el programa de becas para los hijos de nuestros asociados, con el objetivo de estimular y premiar la excelencia académica de los estudiantes.

Es importante destacar que la beca que brinda Coopecaja es mayor en comparación con los montos que dan otras organizaciones similares. De acuerdo, a los datos que conocemos, la mayoría de cooperativas ofrecen becas por montos entre ₡30.000 y ₡50.000 y Coopecaja brinda un monto de ₡150.000 por asociado.

Durante el 2008 se otorgaron 200 becas. De ellas 161 se destinaron a escolares y 39 a colegiales.

La responsabilidad de administrar adecuadamente estos recursos, hicieron que realizáramos una evaluación de los resultados del primer año de becas. Este análisis, nos arroja datos claros sobre el impacto de las becas y los sectores beneficiados que permitirán hacer las correcciones atinentes para garantizar una distribución justa y equitativa de las mismas.

De igual forma, esta evaluación permite valorar la posibilidad de otorgar estímulos diferenciados ya no por excelencia académica, si no por ayuda social a los sectores de asociados más afectados por la crisis.



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 tenáz,
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!

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.

HIMNO DE COOPECAJA R.L.

Unimos las ideas
Unimos nuestra voz
Y así con fe y anhelo
Cumpliendo nuestra misión.

Una Cooperativa quisimos conformar,
Para ser la respuesta del que quiere progresar.

De todo el sector público,
Ser la mejor opción,
Será nuestra consigna y nuestra misión.

Por eso Coopecaja,
Trabaja sin cesar,
Haciendo del ahorro la llave para estar mejor.

Porque en Coopecaja
Son nuestros asociados
Nuestra razón de ser
Nuestra mayor motivación

Una cooperativa como ninguna,
Siempre hacia delante,
Entregando lo mejor.

SALUDO DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

En representación del Consejo de Administración les doy la más cordial bienvenida a esta Trigésimo Octava Asamblea General Ordinaria de Delegados, que se ha convocado según nuestros estatutos, en especial para informarles de los acontecimientos de mayor relevancia ocurridos durante el periodo económico del 2008.

Los objetivos estratégicos que nos planteamos fueron orientados a conducir a nuestra cooperativa hacia la eficiencia en la prestación de sus servicios a los más de 15,000 asociados y en sus resultados financieros; al mismo tiempo cumplimos a cabalidad con el proceso de regulación de la SUGEF, enfrentando un entorno macroeconómico de acontecimientos imprevistos, que afectaron significativamente la liquidez en el mercado y acrecentaron la competencia en la oferta y demanda de servicios financieros.

Con la fortaleza proporcionada por el aprendizaje y la experiencia que se perfeccionan año a año, pero sobretudoo con la ayuda de Dios, me complace anunciarles que el 2008 fue el más exitoso en la historia de la cooperativa, pese al entorno macroeconómico tan difícil que se tuvo que enfrentar.

En términos generales, nuestra cooperativa mostró un crecimiento en sus activos totales del 31.5% con respecto al 2007, se fortaleció la imagen institucional, se consolidó el negocio cooperativo para obtener resultados superiores a la inflación, se generó seguridad, confianza y transparencia en las operaciones de nuestros asociados, se fortaleció el patrimonio sobre el cual se sustenta el crecimiento futuro y se mantuvieron los indicadores de solidez, solvencia y eficiencia.

Los destacados resultados obtenidos dejaron patente el compromiso y la tenacidad de nuestros colaboradores, por lo que en nombre del Consejo de Administración quiero felicitar a la Gerencia, a su equipo gerencial y al resto del personal administrativo por sus grandes aportes a estos resultados tan positivos.

Nuestra cooperativa es hoy en día más sólida, flexible y capaz de responder a las nuevas condiciones del mercado y ustedes, amigos delegados y asociados han contribuido grandemente a ello y confío que este compromiso se mantenga incólume durante el 2009, el cual será un año especialmente duro y difícil.

En efecto, las tendencias globales y locales nos indican que para el 2009 estaremos inmersos en un esquema de negocios cambiante y cada vez más demandante, caracterizado por el recrudecimiento de la competencia, así como por la transición de altos niveles de consumo y endeudamiento hacia mayor propensión al ahorro por parte de los trabajadores. Esta realidad, aunada al constante incremento en los gastos de los insumos por efectos inflacionarios, nos obliga a ser más eficientes en el proceso de intermediación financiera, más precisos en la toma de decisiones estratégicas, más ágiles para aprovechar la experiencia acumulada y mayor sabiduría para realizar cambios de paradigmas que nos permitan adaptarnos a ese entorno cada vez más cambiante.

A mis compañeros del Consejo de Administración, deseo dejar patente mi gratitud por el esfuerzo y la dedicación que demostraron durante este año, participando en todas las sesiones del Consejo así como de los diferentes comités que se han conformado (Gobierno Corporativo), pero sobre todo por su amistad, compañerismo y lealtad que han demostrado para consolidarnos como equipo y cumplir a cabalidad las responsabilidades encomendadas por la ley y los estatutos.

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

Muchas Gracias!



Lic. Álvaro Muñoz Fonseca
Presidente Consejo de Administración

COMITÉ DE EDUCACIÓN
INFORME DE LABORES PERIODO 2008

Compañeros:

En mayo del 2008, los asambleístas nos honraron dándonos su apoyo y confianza para dirigir el Comité de Educación de nuestra cooperativa. Esto implica la responsabilidad de promover acciones concretas que mejoren sustancialmente la capacitación de nuestros delegados en particular y de los asociados en general.

Conscientes de esa responsabilidad trabajamos en la elaboración de nuestro plan anual, con el objetivo de administrar de una forma eficiente los recursos de las reservas de educación y bienestar social.

En este sentido el Plan de Educación se basó en tres áreas de trabajo a saber:

1. Capacitación a nuestros delegados en materia del liderazgo transformacional en tiempos de crisis
2. Programa de becas
3. Ayudas de bienestar social
4. Signos externos

Los resultados del trabajo realizado durante el período 2008-2009 son los siguientes:

1. PROGRAMA DE CAPACITACIÓN

Como recordarán en el primer trimestre del 2008, concluimos la fase de seminarios dirigido a todos nuestros delegados en materia de “ECONOMIA FAMILAR”, el cual concluyo con una participación de más de 230 delegados en las distintas zonas del país.

Para el tercer trimestre del 2008 y el primer trimestre del 2009, programamos un seminario “Liderazgo Transformacional”, con el objeto de dar herramientas a nuestros delegados que les permitan asumir liderazgos más consolidados en sus centros de trabajo. Especial atención se puso en que dicha actividad fuera impartida por un profesional de gran calidad como fue el Dr. Gilbert Aubert.

De esta manera los seminarios se desarrollaron en los siguientes lugares:

FECHA	LUGAR	POBLACION META
25 de octubre-2008	Puntarenas	Delegados de Guanacaste, Puntarenas y Región Pacífico Central
22 de noviembre-2008	Golfito	Delegados de la Zona Sur
31 de enero -2009	San José	Delegados de Limón y Gran Area Metropolitana



informe que la mayoría de estas actualizaciones (Programas), mantiene un nivel de ejecución casi total en su implementación.

AREA DE CONTROL POLITICO DE CUERPOS DIRECTIVOS

En cuanto a los planes de trabajo de los órganos políticos, debemos indicar que los mismos se han cumplido de forma satisfactoria.

ACUERDOS DE ASAMBLEA:

Se da seguimiento a los planteamientos establecidos por los delegados en la última Asamblea General Ordinaria de delegados 2008, alcanzando un nivel de cumplimiento satisfactorio.

AGRADECIMIENTO

Le damos gracias a Dios, por los logros alcanzados en este periodo y sabiendo que el fruto que hoy se entrega ante ustedes, son en gran parte a que su mano siempre nos ha acompañado en nuestra labores, tanto al cuerpo directivo en general como a los funcionarios, que con su gran esfuerzo y sacrificio han dado lo mejor para que esta gran organización siga siendo una de las mejores dentro del sistema cooperativo. Asimismo, agradecerle la confianza depositada por esta noble Asamblea a este Comité.



COMITÉ DE VIGILANCIA

Pedro Escalante Ocampo	Presidente
Porfirio Martínez Menchaca	Vicepresidente
Clara Xenia Villarreal Arley	Secretaria
Jesús Ortiz Zumbado	Vocal 1
Sara Vargas Rosales	Vocal 2

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
INFORME DE LABORES PERIODO 2008

En concordancia con lo establecido en los estatutos vigentes de la cooperativa, 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 su desarrollo y progreso.

Con mucho entusiasmo, hemos cumplido con un año más de trabajo y a continuación, nos complace presentarles a todos ustedes, un resumen de las principales labores realizadas por el Consejo de Administración en el periodo.

Una de las primeras tareas a las que se abocó este Consejo, fue a la formulación y aprobación del Plan de Trabajo para el periodo y se le encomendó a la Auditoría Interna el seguimiento del mismo; en términos generales, este plan se ha venido cumpliendo casi en un 100%.



Para atender las responsabilidades encomendadas por la ley y los estatutos, el Consejo de Administración se reunió ordinariamente en 24 ocasiones durante el periodo y 8 veces en forma extraordinaria; en prácticamente todas las sesiones se contó con la asistencia del 100% de los miembros propietarios. También se realizaron dos sesiones conjuntas con los demás comités.

En cada una de las sesiones ordinarias, se discutieron, se analizaron y se les dio seguimiento a diversos aspectos de carácter administrativo propios del Consejo, de la Audi-

toría Interna, de la Auditoría Externa y otros relacionados con el quehacer del Comité de Educación, Comité de Vigilancia y del Tribunal Electoral. En las sesiones llevadas a cabo durante el periodo, se discutieron gran cantidad de otros asuntos y se tomaron en consenso más de 160 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. Estos acuerdos incluyen decisiones estratégicas importantes, cuya puesta en práctica permitieron 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 fin de repartir mejor el trabajo y la toma de decisiones se cuenta con varios comités permanentes, los cuales se reúnen periódicamente (la mayoría de ellos mensualmente) con el fin de analizar en detalle los asuntos que se le han delegado; cada uno de ellos debe remitir luego al Consejo de Administración informes periódicos, cuentan con su respectivos reglamentos de funcionamiento y están conformados por dos directores del Consejo, la Gerencia y algunos funcionarios administrativos.

Esos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría (exigido por normativa del CONASSIF)
- Comité de Riesgos
- Comité de Tecnología de Información
- Comité de Crédito
- Comité de Seguimiento de la Cartera de Crédito Morosa
- Comité de Inversiones
- Comité de Cumplimiento (Prevención de Lavado de Dinero y delitos conexos)

El Consejo llevo a cabo cuatro sesiones extraordinarias durante el periodo, en donde se conocieron los informes trimestrales de cada uno de esos comités y se tomaron las decisiones que se consideraron pertinentes.

Durante el periodo se conocieron, aprobaron, reformaron y/o actualizaron los siguientes reglamentos:

- Reglamento de Crédito.
- Reglamento de Compras.
- Reglamento de Becas para el personal.
- Reglamento del Fondo de Caja Chica.

Se recibió la visita de los supervisores de la SUGEF, quienes hicieron una amplia revisión y evaluación de riesgos de las siguientes áreas de la cooperativa:

- Manejo de la organización (incluyó planificación, políticas y procedimientos, administración de personal, control y sistemas de información gerencial).
- Cartera de créditos.
- Cartera de inversiones en valores.
- Información contable.
- Validación de los datos enviados mensualmente en forma automatizada a esa entidad supervisora.
- Aplicación de la normativa relacionada con ley 8204 de prevención de legitimación de capitales (lavado de dinero).

Como producto de esa visita, la SUGEF emitió 2 amplios informes, los cuales fueron analizados, en primera instancia por la Gerencia y su equipo de colaboradores y luego por el Consejo de Administración; siendo en este órgano en donde se aprobaron los planes de acción para atender las recomendaciones de esos informes. En términos generales, se informa a los asociados que COOPECAJA mantiene su calificación de riesgo normal y que las recomendaciones vendrán a fortalecer la gestión empresarial.

El trabajo realizado en este periodo ha sido muy intenso y ha demandado muchas horas de esfuerzo y sacrificio para analizar y tomar las mejores decisiones posibles. Se ha requerido mucho trabajo en equipo para lograr consenso, fue necesario la colaboración y el apoyo de la Gerencia y de todo el personal.

El compromiso que el Consejo de Administración tiene con los más de 15.000 asociados con que actualmente cuenta la cooperativa, fueron el fundamento que orientó el intenso trabajo realizado durante el periodo 2008. La guía de nuestro Señor ha sido imprescindible, de hecho a Él nos encomendamos al inicio de cada una de las sesiones que realizamos.

En el contexto anterior y pese al adverso panorama económico financiero que afectó a nuestro país a partir del segundo semestre del año pasado, se informa a los señores delegados que el año 2008 fue el más exitoso de toda la historia de la cooperativa, éxito medido en términos de crecimiento en el volumen de operaciones (31.5%), rentabilidad neta sobre el capital social (15.9% mientras que la inflación del 2008 fue del 13.9%) y solidez en todos los indicadores financieros.

Aunque COOPECAJA continúa manteniendo un lugar de privilegio entre todas las cooperativas de ahorro y crédito del país, las circunstancias económicas actuales han obligado al Consejo de Administración a procurar una mayor cautela en las decisiones tomadas en lo que va del año 2009, pues como es de todos conocido, nuestro país se ha visto afectado por la recesión económica mundial y las limitaciones en la liquidez

obligan a restringir en forma significativa las colocaciones crediticias, unido a que el aumento de la morosidad ha venido afectando la calidad crediticia de nuestro asociados en el Sistema Financiero Nacional supervisado por la SUGEF y por ende obliga a nuestra cooperativa a registrar mayores gastos por concepto de estimaciones de cartera.

Muchas gracias, señores delegados, por habernos confiado la tarea de representarlos y que Dios los bendiga.



CONSEJO DE ADMINISTRACION

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

*Ausentes en la fotografía

COMITÉ DE VIGILANCIA
INFORME DE LABORES PERIODO 2008

El Comité de vigilancia les saluda muy cordialmente y como parte de nuestro trabajo como órgano social de COOPECAJA, tenemos el compromiso y la responsabilidad, de vigilar y fiscalizar el cumplimiento de la normativa estatutaria y leyes que rigen la materia cooperativa.

En razón de lo anterior, este comité cumple con la responsabilidad de presentar ante esta magna asamblea, el informe correspondiente al periodo 2008 y en el cual se detalla a continuación.

1. AREA FINANCIERA

Estados Financieros: De conformidad a los estados financieros mensuales que se han generado durante este periodo y concordante con los resultados presentados por la Auditoria Externa en esta asamblea, se certifica que los datos presentados ante la misma, son reales y apegados a los principios contables.

2. AREA DE CREDITO.

CARTERA Y MOROSIDAD

Coopecaja mantuvo en el periodo 2008 una cartera de colocaciones de créditos por \$33.820.423,304 alcanzando un nivel de morosidad de 1.73 y que de acuerdo al informe que nos envía la jefe del departamento de cobros, se nos certifica que de acuerdo con la SUJEF la cooperativa mantiene niveles de morosidad bajo.

NIVEL DE MOROSIDAD DE LOS DIRECTORES Y FUNCIONARIOS

Según la revisión anual de los estados de cuenta de la dirigencia y funcionarios mostró un 100% de grado 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 el Reglamento de Crédito.

ARQUEO DE CAJA GENERAL Y CAJA CHICA

Dejamos debidamente acreditado que la cooperativa mantiene un nivel óptimo y consecutivo sobre el control de los fondos fijos y de la caja chica.

3. 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:

Que los resultados alcanzados en la gestión operativa y financiera de la cooperativa para este periodo, son razonables, de acuerdo a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Consejo de Supervisión del Sistema Financiero.

DICTAMEN DE LA AUDITORIA INTERNA:

Con base a los análisis efectuados en el 2008, la Auditoria Interna señala que las políticas y procedimientos aplicados en la cooperativa son satisfactorios y que en cada labor de fiscalización, se presentan condiciones de mejoría a la hora de realizarse las correcciones a los hallazgos detectados.

INFORME DEL OFICIAL DE CUMPLIMIENTO Y RIESGOS:

Se certifica por parte del Oficial de Cumplimiento, que los resultados obtenidos en la revisión de la Sugef se cumplen con los requisitos mínimos establecidos en esta normativa.

4. AREA DE TECNOLOGÍA DE INFORMACIÓN

Se nos ha certificado mediante informe a este comité por parte de la jefatura de TI de la cooperativa, que esta área de TI, ha venido implementando a nivel tecnológico, una serie de mejoras que permitirán realizar un servicio más ágil y eficaz, no solo para la satisfacción del usuario interno, si no de los mismos asociados, dejando claro en su

GERENCIA
INFORME DE LABORES PERIODO 2008

Apreciados (as) delegados (as), asociados (as), invitados especiales y amigos (as) de COOPECAJA R. L.:

A título personal y en representación del personal administrativo de esta cooperativa, reciban un saludo muy especial y a la vez les doy la más cordial bienvenida a este magno evento.

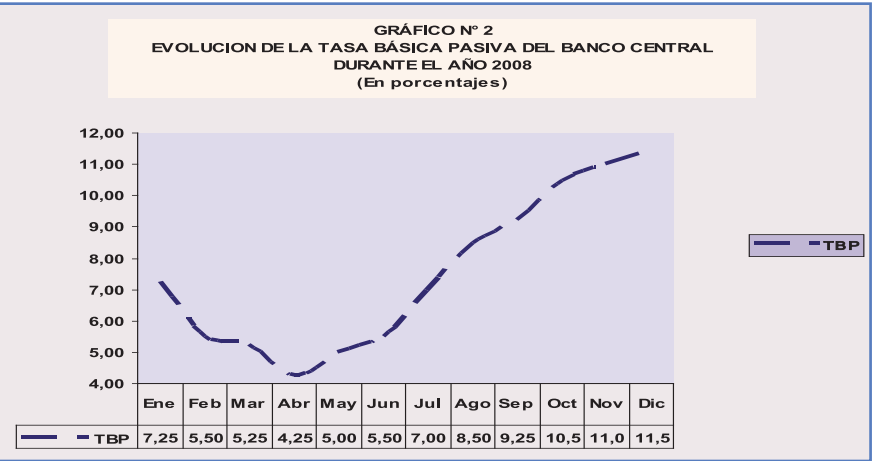
A continuación me complace presentarles un informe del panorama de la economía costarricense, así como de los principales resultados sociales y la evolución financiera de la cooperativa durante el año 2008.

1. PANORAMA DE LA ECONOMÍA COSTARRICENSE EN EL 2008

Durante el 2007 las instituciones del sistema financiero nacional, incluidas las cooperativas supervisadas, obtuvieron resultados económicos y financieros muy satisfactorios; existían suficientes recursos para financiar proyectos y las necesidades de las personas y la economía contó en términos generales con adecuados indicadores macroeconómicos.

En el 2008 el Estado realizó una excelente tarea en cuanto a la recaudación de impuestos; sin embargo, el peor de los impuestos que es la inflación, no pudo ser controlado por el Banco Central, principalmente por factores exógenos a nuestro país, como lo fue el incremento en el precio del petróleo durante el primer semestre, los alimentos básicos y las materias primas.

Con este panorama el Banco Central se propuso bajar la inflación reduciendo las tasas de interés a las inversiones (Tasa básica pasiva), que se mantuvieron por debajo de la inflación durante todo el 2008, así como limitando la colocación de crédito por parte de las entidades financieras.



Es aquí donde COOPECAJA se ha visto sensiblemente afectada, ya que las líneas de crédito que se tienen con los bancos para brindar préstamos a los asociados se vieron limitadas, a tal punto que se tuvo que hacer fuertes ajustes en el flujo de caja para seguir operando normalmente y por ende se ha afectado la colocación de créditos, ya que se tuvo que disminuir las colocaciones para el segundo semestre del 2008, de acuerdo a lo aprobado por el Consejo de Administración en el presupuesto y el plan estratégico para ese año.

Sin duda alguna que la situación mencionada afecta los intereses de los asociados, ya que algunas de las condiciones en que se concedía crédito se han tenido que modificar para poder ajustarlos a los recursos con que se contaba para el resto de ese año y las restricciones se han tenido que mantener durante el primer trimestre del 2009.

El panorama para el 2009 es de mucha incertidumbre, se espera que las tasas mantengan la tendencia alcista que se ha venido dando desde enero pasado, por lo que nuevamente se hace un llamado a los asociados (as) que tienen créditos para que no se endeuden en demasía y controlen sus gastos, porque con el incremento de tasas de interés se podrían ver en serios aprietos de liquidez, ya que eventualmente algunos tendrían problemas para hacer frente a sus deudas, con el riesgo de ser calificados por la SUGEF como un cliente moroso, lo que le complicaría su situación en el sistema financiero nacional; además, la cooperativa está incrementando sus gastos por incobrabilidad de créditos, con la consecuente disminución de sus excedentes y rentabilidad.

COOPECAJA, R.L. ESTADO DE RESULTADOS Para el periodo terminado el 31 de diciembre del 2008 y 2007 (En colones sin céntimos)				
	2008	2007		
Ingresos Financieros	3, xii			
Por disponibilidades		10.382.349	0	
Por inversiones en instrumentos financieros		157.055.397	77.978.013	
Por cartera de créditos		5.848.671.453	3.736.825.536	
Por ganancia por diferencias de cambio y UD		120.632	191	
Por otros ingresos financieros		201.792.840	416.285.036	
Total de ingresos financieros		6.218.022.671	4.231.088.776	
Gastos financieros				
Por obligaciones con el público		370.006.147	178.010.525	
Por obligaciones con Entidades Financieras		2.298.965.707	1.119.019.486	
Por otras cuentas por pagar diversas		0	1.381.647	
Por pérdidas por diferencial cambiario y UD		1.360.214	143.236	
Por otros gastos financieros		93.831.469	88.298.251	
Total de Gastos Financieros	3, xiii	2.764.163.537	1.386.853.145	
Por estimación de deterioro de activos		329.268.967	93.438.905	
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		35.889.451	8.168.775	
RESULTADO FINANCIERO		3.160.479.618	2.758.965.501	
Otros ingresos de Operación				
Por comisiones por servicios		11.748.171	14.308.183	
Por bienes realizables		800.000	0	
Por ganancia por participaciones de capital de otras empresas		0	123.514	
Por otros ingresos operativos		173.711.310	173.450.123	
Total otros ingresos de operación		186.259.481	187.881.820	
Otros gastos de operación				
Por comisiones por servicios		2.251.535	0	
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		0	123.514	
Por bienes diversos		0	14.995.654	
Por otros gastos operativos		55.233.352	13.421.382	
Total Otros Gastos de Operación		57.484.887	28.540.550	
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		3.289.254.212	2.918.306.771	
Gastos Administrativos				
Por gastos de personal		819.752.829	635.779.861	
Por otros gastos de administración		250.682.651	205.072.937	
Total Gastos Administrativos	3, xiv	1.070.435.480	840.852.798	
RESULT. OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE L		2.218.818.732	2.077.453.973	
Participaciones sobre la utilidad	3, xv	99.846.843	95.156.623	
RESULT. NETO DE IMPUESTOS SOBRE RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILI		2.118.971.889	1.982.297.350	
RESULTADO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		2.118.971.889	1.982.297.350	
Pérdidas extraordinarias netas de Impuestos y Participaciones sobre la Utilidad				
Ingresos Extraordinarios			37.137.639	
RESULTADO DEL PERÍODO	c	2.118.971.889	2.019.434.989	

Lic. Luis Montero Castillo
Gerente General

Lic. Mauren Camacho S.
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Juan Pablo Vázquez C.
Lic. Juan Pablo Vázquez C.
Auditor interno

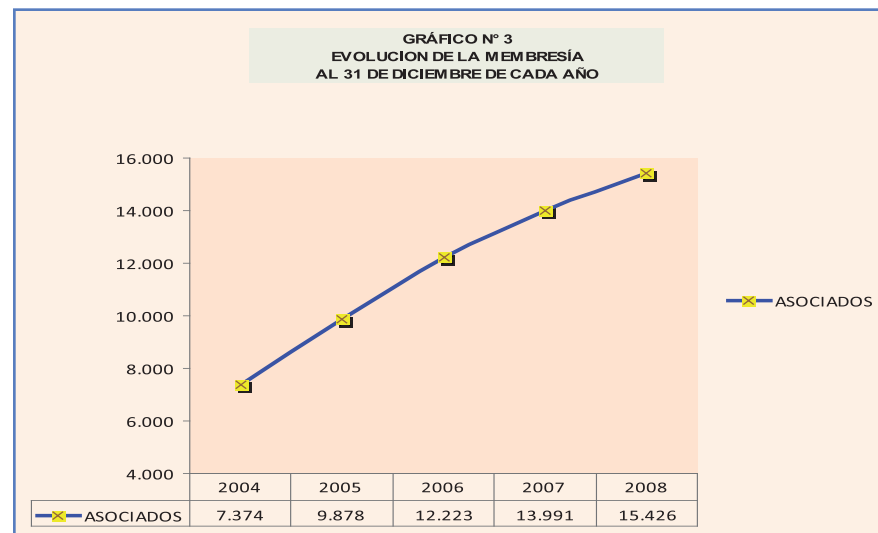
2. PRINCIPALES LOGROS SOCIALES

Pese al contexto económico financiero negativo que se tuvo durante gran parte del 2008, a continuación se destacan los siguientes logros sociales:

2.1 INCREMENTO EN LA MEMBRESÍA

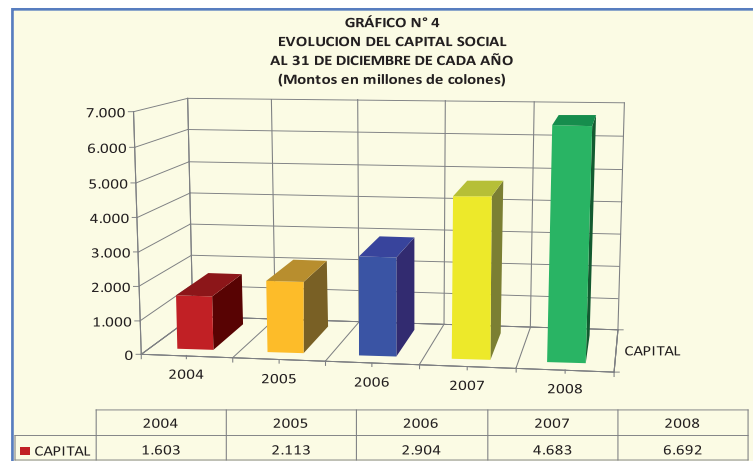
Al cierre del periodo 2008, la cooperativa tenía 15.426 asociados activos, con un aumento de 1,435 con respecto a diciembre del año pasado (+ 10.3%) y se logró un cumplimiento del 96% de la meta establecida en el Plan Estratégico.

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, como consecuencia de la apertura de servicios a otras instituciones del sector público:



2.2 INCREMENTO EN EL CAPITAL SOCIAL

Al cierre de diciembre del 2008 la cooperativa tuvo ¢6,692 millones de capital social, con un aumento del 42.9% con respecto al año 2007, ¢2,010 millones más, tendencia de crecimiento que se ha mantenido durante los últimos 5 años, tal y como se puede observar en el siguiente gráfico:



% CRECIMIENTO ANUAL	
AÑOS	%
2004	27.4%
2005	31.8%
2006	37.4%
2007	61.3%
2008	42.9%

En el mes de mayo del año pasado se capitalizaron ¢300 millones de la Reserva Patrimonial y al cierre del diciembre del 2008 se capitalizaron ¢535 millones por concepto de interés al capital.

En el transcurso del 2008 el Consejo de Administración aprobó un incremento en los porcentajes de capitalización sobre créditos, lo cual tuvo un impacto positivo en el crecimiento de este rubro. De tal forma que del aumento de ¢2,010 millones de capital social, ¢835 millones provino de decisiones estratégicas de este órgano colegiado que beneficiaron a cada uno de los que conformamos la organización y los restantes ¢1,175 millones fueron efectivamente aportados por los asociados.

Este crecimiento en el capital social, ha venido a fortalecer la suficiencia patrimonial, la cual fue del 19.10%, que cómo 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.

2.3 INCREMENTO EN LAS CAPTACIONES DE AHORRO DE LOS ASOCIADOS

Esta cartera mostró un crecimiento del 71.8% con respecto al año 2007 (¢1,005 millones más) y fue debido al crecimiento de prácticamente todos los productos de ahorro, según se observa en el siguiente cuadro:

COOPECAJA, R.L. BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 (En colones sin céntimos)			
		2008	2007
ACTIVOS			
Disponibilidades		¢ 294.492.008	73.445.642
Efectivo		13.734.028	22.480.940
Entidades financieras del país		280.757.980	50.964.702
Inversiones en instrumentos financieros	3, i	2.317.248.595	1.584.861.825
Disponibles para la venta		2.274.057.816	1.124.090.781
Mantenidas al vencimiento		0	450.000.000
Productos por cobrar		43.190.779	10.771.044
Cartera de Créditos	3, ii	33.312.658.523	25.803.563.880
Créditos Vigentes		33.284.022.305	25.833.643.422
Créditos Vencidos		444.366.400	413.715.373
Créditos en cobro judicial		92.034.599	56.429.838
Productos por cobrar		123.319.363	50.934.762
Estimación por deterioro		(631.084.144)	(551.159.515)
Cuentas y comisiones por cobrar		83.847	0
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		33.847	0
Otras cuentas por cobrar		50.000	0
Bienes realizables		1.817.082	0
Otros bienes realizables		1.817.082	0
Inmuebles, mobiliario y equipo, Neto	3,iii	717.987.976	546.846.212
Otros Activos	3,iv	1.048.105.294	656.297.362
Activos Intangibles		53.472.024	36.353.198
Otros activos		994.633.270	619.944.164
Total de Activos		¢ 37.692.393.325	28.665.014.921

Lic. Luis Montero Castillo
Gerente General

Lic. Mauren Camacho S.
Contador General

Lic. Juan Pablo Vázquez C.
Auditor interno

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

COOPECAJA, R.L. BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 (En colones sin céntimos)			
		2008	2007
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Obligaciones con el Público	3, v	¢ 2.405.111.656	1.399.783.258
A la vista		16.623.622	38.678.961
A plazo		2.314.093.597	1.329.566.496
Cargos financieros por pagar		74.394.437	31.537.801
Obligaciones con entidades	3, vi	24.114.416.788	18.505.246.892
A plazo		24.048.589.564	18.475.056.983
Cargos financieros por pagar		65.827.224	30.189.909
Otras cuentas por pagar y Provisiones	3, vii	353.882.741	294.762.389
Provisiones		181.422.796	90.371.954
Otras cuentas por pagar diversas		172.459.945	204.390.435
Otros pasivos	3, viii	866.607.185	1.140.147.707
Ingresos diferidos		787.247.958	1.133.457.333
Otros pasivos		79.359.227	6.690.374
Total de Pasivos		27.740.018.370	21.339.940.246
Patrimonio			
Capital Social	3, ix	6.692.223.752	4.682.625.042
Capital pagado		6.692.223.752	4.682.625.042
Aportes patrimoniales no capitalizados		824.684	824.684
Ajustes al patrimonio		379.909.343	251.234.628
Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		383.698.030	251.748.126
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(3.788.687)	(513.498)
Reservas Patrimoniales	3, x	2.058.130.086	1.631.668.137
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		821.287.090	758.722.184
Total Patrimonio		9.952.374.955	7.325.074.675
Total del Pasivo y Patrimonio		¢ 37.692.393.325	28.665.014.921
Otras cuentas de Orden Deudoras	3, xi	¢ 36.420.431.426	40.374.117.583
Cuenta de orden por cuenta por cuenta propia deudoras		36.398.773.299	40.374.117.583
Cuenta de orden por cuenta por cuenta terceros deudoras		21.658.127	0

Lic. Luis Montero Castillo
Gerente General

Lic. Mauren Camacho S.
Contador General

Lic. Juan Pablo Vázquez C.
Auditor interno

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Member of the Network

**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 los Balances Generales de COOPECAJA, R.L., al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los Estados de Resultados, de Flujos de Efectivo y los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, que le son relativos por los años que terminaron en esas fechas, un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas. Estos estados financieros y la información financiera suplementaria son responsabilidad de la administración de COOPECAJA, R.L.

La administración de COOPECAJA, R.L. es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las bases de contabilidad descritas en la Nota 2. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de errores u omisiones importantes, ya sea por fraude o error, la selección y aplicación de políticas apropiadas y la realización de estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no presentan errores u omisiones de importancia relativa. 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 Información Financiera, 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.....

Urbanización Bilbao, Casa 3-C
San Sebastián, San José, C.R.
Tel (506) 2227-6334 ó 2227-6335 Fax: 2227-6336
Cel. (506) 8385-7750 8381-9987 Apdo 11413-1000
Web: www.despachocastillo-davilayasociados.co.cr

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



Member of the Network



..... Viene

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de COOPECAJA, R.L. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas, 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.

21 de enero del 2009.

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 2009.



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

Urbanización Bilbao, Casa 3-C
San Sebastián, San José, C.R.
Tel (506) 2227-6334 ó 2227-6335 Fax: 2227-6336
Cel. (506) 8385-7750 8381-9987 Apdo 11413-1000
Web: www.despachocastillo-davilayasociados.co.cr

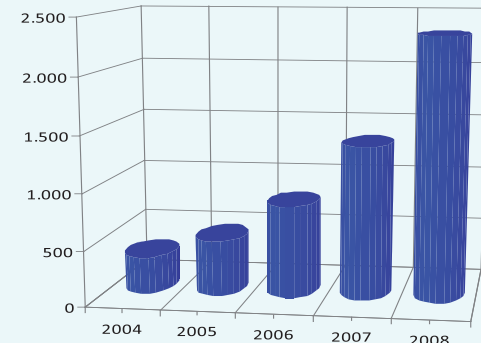
EuraAudit International address
135, Boulevard Haussmann
75008 Paris, France
Tel (33) 01-5393-9460
www.EuraAudit.org

**CUADRO N° 1
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO
(Montos en miles de colones)**

RUBROS	DICIEMBRE 2008	DICIEMBRE 2007	VARIACIONES	
			MONTOS	%
Depósitos a plazo	2,025,157	1,185,074	840,083	70.9%
Ahorro vacacional	102,719	52,238	50,481	96.6%
Ahorro navideño	82,606	60,789	21,817	35.9%
Ahorro anual	50,668	25,907	24,761	95.6%
Aporte personal a cesantía CCSS	25,942	3,433	22,509	655.7%
Ahorro estudiantil	23,631	18,022	5,609	31.1%
Ahorro voluntario	12,311	17,455	-5,144	-29.5%
Ahorro marchamos	7,683	5,327	2,356	44.2%
SUBTOTALES	2,330,717	1,368,245	962,472	70.3%
Intereses por pagar	74,394	31,538	42,856	135.9%
TOTALES	2,405,111	1,399,783	1,005,328	71.8%

Este importante aumento se originó como consecuencia de una política de tasas pasivas competitivas, a agresivas campañas publicitarias, al esfuerzo realizado por el Departamento de Mercadeo por medio de los Asesores Financieros y Promotores. Al cierre del periodo 2008, alrededor de un 35% del total de asociados mantenían algún tipo de ahorro en la cooperativa, con lo cual se cumple con uno de los fines sociales de esta cooperativa, cual es el estimular el ahorro sistemático entre sus asociados.

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

**GRÁFICO N° 5
EVOLUCION DE OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO
AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
(Montos en millones de colones)**

	2004	2005	2006	2007	2008
■ CAPTACIONES	329	495	826	1.368	2.331

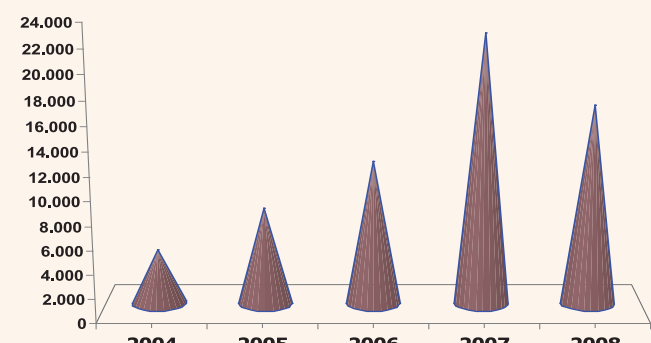
% CRECIMIENTO ANUAL

AÑOS	CRECMTO.
2004	62.9%
2005	50.5%
2006	66.9%
2007	65.6%
2008	70.4%

**CUADRO N° 2
COLOCACIONES CREDITICIAS
(Cifras en miles de colones)**

RUBROS	PERIODO 2008	PERIODO 2007	VARIACIONES	
			MONTOS	%
Monto total colocado	¢16,625,086	¢22,367,943	(¢5,742,857)	-25.7%
Cantidad de solicitudes formalizadas	16,187	21,916	(5,729)	-26.1%
Monto promedio de crédito otorgado	¢1,027	¢1,021	¢6	0.6%

Al cierre del periodo 2007, casi un 80% del total de asociados tenía al menos una operación crediticia con la cooperativa, porcentaje que superó al 79% del 2007. El comportamiento de las colocaciones crediticias totales de los últimos 5 años se muestra en el siguiente gráfico:

**GRÁFICO N° 6
EVOLUCION DE COLOCACIONES CREDITICIAS ANUALES ACUMULADAS
(Montos en millones de colones)**

	2004	2005	2006	2007	2008
■ COLOCAC.	4.573	8.084	12.054	22.368	16.625

% CRECIMIENTO ANUAL

AÑOS	CRECMTO.
2003	11.5%
2004	71.5%
2005	76.8%
2006	49.1%
2007	85.6%
2008	-25.7%

2.5 OTROS LOGROS SOCIALES

2.5.1 A partir del mes de mayo del año pasado, se cuenta con nueva tecnología implementada para mejorar el servicio telefónico de la central telefónica; ingresando el nuevo número 2542-1000, el asociado puede consultar su estado de cuenta por medio de S.A.C.C (Sistema de Autogestión y Consultas de Coopecaja), mediante una clave de acceso personal que le garantiza la seguridad de sus datos. El asociado puede acceder a los datos de su estado de cuenta en cualquier momento que desee, las 24 horas del día, los 7 días semana, durante todo el año. Puede consultar sus datos por vía telefónica o bien solicitarle al sistema que envíe su estado de cuenta a su correo electrónico o fax (previamente registrados en la base de datos de la cooperativa).

2.5.2 Se implementó un sistema de Kioscos de Información en la cooperativa, en donde el asociado puede consultar la información de sus operaciones con la cooperativa e imprimir su estado de cuenta con sólo digitar su número de cédula y su clave de acceso, sin necesidad de hacer filas o esperar a ser atendido. Para acceder a este novedoso servicio de autogestión y consulta, el asociado debe solicitar personalmente su clave de acceso en las oficinas de la cooperativa.

2.5.3 Se puso en operación el nuevo software de atención Qmatic, que permite brindar a los asociados que visiten las oficinas de la cooperativa un servicio más fluido y eficaz, mediante un sistema de administración de colas de atención que ubica a cada asociado en el departamento que le corresponde según la naturaleza del trámite o consulta. Además el asociado no tendrá que realizar varias filas en diferentes departamentos donde requiera realizar trámites, ya que el sistema permite a los funcionarios de atención asignar un espacio con prioridad en cualquier otra área administrativa en que el asociado solicite.

2.5.4 Se hizo el relanzamiento del sitio www.coopecaja.fi.cr, con el fin de ofrecer la información más completa y detallada; este sitio Web cuenta ahora con una imagen muy atractiva, más contenido y la posibilidad de obtener formularios e instrucciones para trámites como afiliación, ahorros e inversión entre otros, que ayudarán al asociado a agilizar sus operaciones.

2.5.5 Se implementó la línea 800-COOPECAJA ó 800-2667322, número gratuito para consultas telefónicas de parte de los asociados.

2.5.6 Unido a lo anterior, se implementó un call center, con funcionarios capacitados para brindarle a los asociados todo tipo de información y trámites.

2.5.7 Se continuó el Proyecto de Administración de Cesantía de los empleados de la CCSS y se habían captado aportes por \$47.4 millones, de los cuales \$25.9 millones correspondían a los aportes de los trabajadores afiliados a este proyecto y \$21.5 millones de aporte de dicha institución.

2.5.8 Al cierre del 2008 la cooperativa brindaba servicios a 44 instituciones del Sector Público.

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

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

2.5.11 Según la encuesta realizada en diciembre del 2008 a 225 asociados en todo el país, el 93.8% de los encuestados nos otorga una calificación mayor al 80%, lo que resume en términos generales una excelente 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.

2.5.12 Durante el 2008 se otorgaron las siguientes ayudas con cargo a la Reserva de Bienestar Social, por un total de \$54,705,000:

- \$27,350,000 distribuidos en 332 subsidios para gastos debido al lamentable fallecimiento de asociados o familiares. Actualmente la cooperativa reconoce \$125,000 en caso de fallecimiento de asociados y \$100,000 en caso de familiares.
- \$6,305,000 en 77 ayudas económicas de diversa índole a asociados.
- \$21,050,000 en 200 becas para hijos de asociados y se entregaron, además, 10 paquetes escolares y una computadora portátil a los mejores promedios.

2.5.13 Como parte de su función social, con el apoyo de la gerencia y el Consejo de Administración, la cooperativa donó a 20 de los hospitales que administra la Caja Costarricense de Seguro Social, valiosos activos con el fin de colaborar con las necesidades del personal de éstos centros de salud y en algunos casos hacer más placentera la espera de los pacientes. La lista de equipos donados es variada e incluye computadoras, impresoras de inyección de tinta, sillas de ruedas, proyectores de video (video beam), bicicletas estacionarias, refrigeradoras, televisores a color, dvd's, hornos de microondas, cámaras fotográficas, oxímetros y abanicos, entre otros, por un total de \$7,771,160.

las cuentas de nuestros asociados en cualquier entidad financiera (pública o privada); en una segunda etapa de este ambicioso proyecto, los asociados podrá realizar movimientos directamente desde la página Web de la cooperativa.

- Se mantienen conversaciones para que, a corto plazo, la cooperativa cobre marchamos y servicios públicos diversos.

- Se está en proceso de concretar una alianza con la Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional para la comercialización de seguros de todo tipo entre los asociados.

- Se mantendrá gran cautela en las colocaciones de nuevos créditos, ajustándolos estrictamente a las disponibilidades de fondos propios de la cooperativa, en virtud de que la posibilidad de obtención de fondos bancarios (tal y como se tuvo en años anteriores) estará prácticamente cerrada en el 2009. Además, la cooperativa está obligada a evaluar una serie de factores de riesgo y de cumplimiento de requisitos de cada solicitud de crédito que se tramite, para cumplir con la normativa SUGEF respectiva, para lo cual se solicita la comprensión de los asociados, pues ya los créditos no se pueden otorgar con la misma agilidad que se tuvo en el pasado.

- Mantener un estricto control de todos los gastos.

- Con el apoyo de la Federación de Cooperativas Institucionales de Ahorro y Crédito (FECOOPSE R. L.) se está valorando la posibilidad de vender la cartera de crédito en Categoría E ("mala"), la cual ascendía a \$1,348 millones al cierre de diciembre del 2008 (un 4% de la cartera bruta total) e implicó gastos por registros de estimaciones de \$375 millones durante dicho periodo. Esta cartera corresponde a la de aquellos asociados, que si bien es cierto debido a la deducción automática de planilla están al día en sus operaciones con la cooperativa, o sea, son clase A, han sido enviadas a cobro judicial por alguna entidad supervisada por la SUGEF, con lo cual automáticamente se registra en categoría E para todo el sistema financiero.

- En relación con el punto anterior, en conjunto también con las demás cooperativas afiliadas a FECOOPSE se están realizando estudios para hacerle un planteamiento formal a la SUGEF para que flexibilice algunos indicadores financieros y que se considere la naturaleza particular de las cooperativas.

- El 2009 es un año para "ordenar la casa" en algunos aspectos indispensables que demandan de mucha inversión de tiempo y esfuerzo: actualización de reglamentos y manuales de procedimientos, fortalecimiento de la planificación y gestión de la liquidez, reforzar los controles internos a todo nivel, iniciar el proyecto de nueva plataforma tecnológica, mayores inversiones en capacitación y desarrollo del personal, definir lo del futuro edificio, entre otros, con el fin de mejorar la competitividad de la cooperativa cuando se reactive la economía en el 2010.

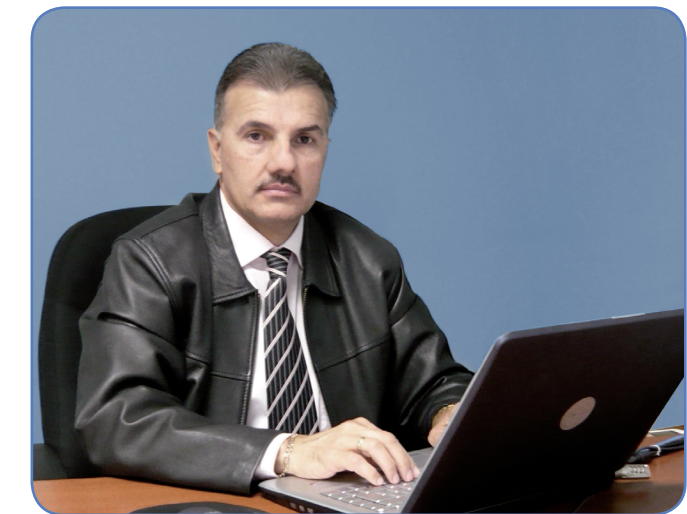
5. AGRADECIMIENTOS FINALES

Pese al entorno macroeconómico tan difícil e incierto, los resultados financieros obtenidos por la cooperativa en el 2008, fueron muy satisfactorios y eso fue posible gracias a que el Señor ha tenido cuidado y su mano poderosa nos ha guiado espiritualmente durante todo el año.

La cooperativa se caracteriza por contar 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 2008. Dejo patente un reconocimiento y agradecimiento para todos ellos, por el esfuerzo realizado durante el año.

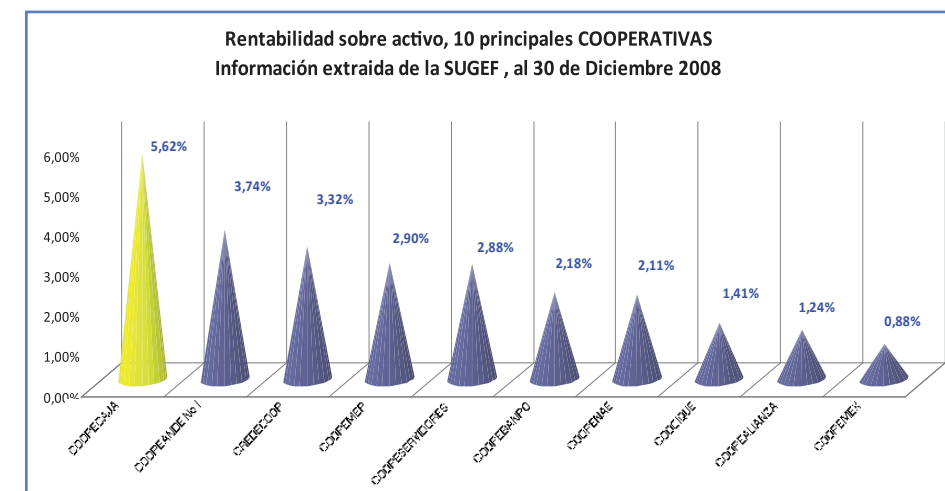
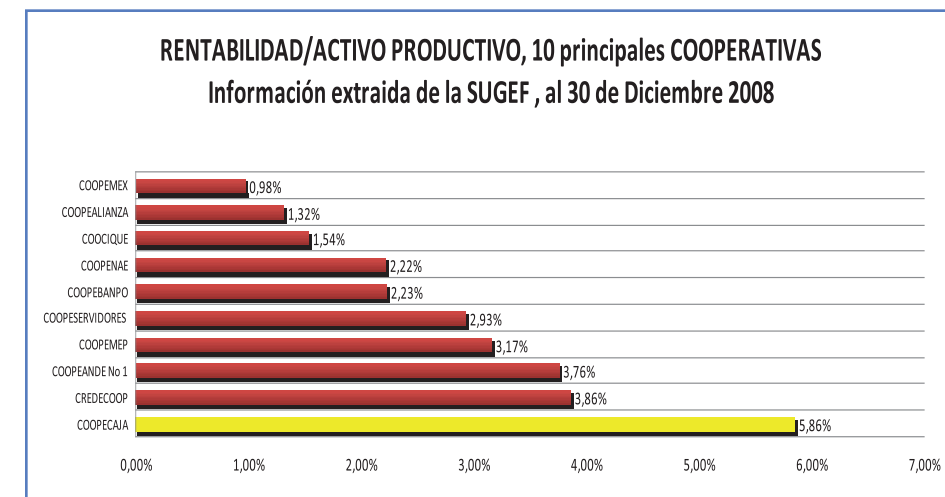
Para finalizar, sin duda alguna, el éxito que hoy disfruta COOPECAJA no sería posible sin una base social leal y comprometida, la cual representan ustedes delegados y asociados.

Para todos ustedes, muchas gracias y que Dios los continúe bendiciendo y prosperando.



Lic. Luis Montero Castillo
Gerente General

A esa misma fecha, nuestra cooperativa también ocupó el primer lugar en cuanto a eficiencia, midiendo ese indicador por medio de la relación de los gastos administrativos entre la utilidad operacional bruta, con casi un 30%; es decir, por cada ₡1 de utilidad bruta de operación, COOPECAJA tuvo sólo ₡0.30 de gastos administrativos, siendo el porcentaje más bajo con respecto a las otras cooperativas contra las cuales se hizo la comparación, según se muestra en el siguiente gráfico:



3.8 COMENTARIO FINAL DEL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO

A pesar de las circunstancias económicas adversas que se tuvieron durante la mayor parte del 2008, la cooperativa cerró el año manteniendo una gran solidez financiera, medida en términos de crecimiento ordenado, una muy baja morosidad de la cartera crediticia (principal activo), disminución en los indicadores de endeudamiento (merced al importante crecimiento en el patrimonio), calce de plazos superior al requerido, calificación de riesgo normal por parte de la SUGEF, alto nivel de suficiencia patrimonial y una adecuada gestión de riesgos.

La rentabilidad neta sobre el capital social fue superior a la inflación y se mantuvo como una de las más altas de todo el sistema financiero supervisado por la SUGEF, derivado de una administración apropiada de los márgenes de intermediación financiera y de una mayor eficiencia medidos en términos de bajos niveles de gasto administrativo con respecto a los activos totales.

4. PERSPECTIVAS FUTURAS

Luego de de varios años de un vigoroso crecimiento, la economía mundial afronta serios desafíos para que esa prosperidad continúe, pues factores tales como el desinfe de la burbuja inmobiliaria en los Estados Unidos, el aumento de la crisis financiera, la caída del valor del dólar con respecto a las monedas de mayor circulación, la existencia de grandes desequilibrios mundiales y la incertidumbre de los precios del petróleo, se confabulan para poner en riesgo al crecimiento global en los próximos años y Costa Rica no escapará de los efectos de estas variables.

En ese contexto, COOPECAJA ha optado en su Plan Estratégico 2009 – 2011 por fortalecer aquellas áreas que le permitan mejorar la eficiencia y continuar compitiendo apropiadamente y entre las estrategias concretas más importantes que se van a seguir, a continuación se destacan algunas que pueden ser de interés para nuestros asociados:

- Se ha declarado el 2009 como “Año del Ahorro y la Inversión” y se están implementando una serie de promociones para incentivar todos los productos de ahorro y se lanzarán dos productos: el Programa de Ahorro Futuro (PAF) y el Ahorro a la Vista.

- Para mediados del 2009 se espera haber implementado la primera etapa del proyecto de conectividad de los sistemas informáticos de la cooperativa con el Sistema Nacional de Pagos Electrónicos (SINPE), que es una plataforma tecnológica desarrollada y operada por el Banco Central de Costa Rica, que conecta a las distintas entidades del Sistema Financiero Nacional a través de una red privada de telecomunicaciones, la cual les permite la movilización electrónica de fondos entre cuentas clientes. Esto le permitirá a la cooperativa realizar y recibir transferencias de y hacia

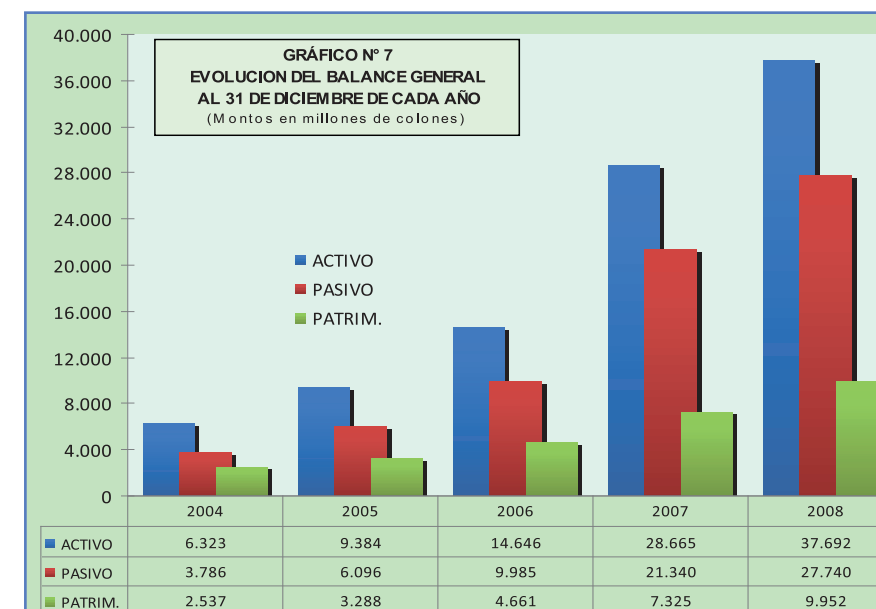
3. EVOLUCIÓN FINANCIERA

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 comparados con los del cierre del periodo 2007 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.

3.1 SE MANTUVO EL CRECIMIENTO EN EL VOLUMEN DE OPERACIONES

Al diciembre del 2008 los activos totales de la cooperativa sumaron de ₡37,692 millones con un crecimiento del 31.5% con respecto a diciembre del 2007 (+ ₡9,027 millones) y del 157.4% con respecto diciembre del 2006 (+ ₡23,046 millones).

Desde el año 2004 la cooperativa ha venido mostrando un permanente crecimiento en su volumen de operaciones, especialmente en lo que respecta a cartera crediticia, lo que se acentuó más con la apertura de servicios al sector público (en junio del 2005), tal y como se muestra en el siguiente gráfico:



% CRECIMIENTO ANUAL			
AÑOS	ACTIVO	PASIVO	PATRIM.
2004	25.3%	19.7%	34.7%
2005	48.4%	61.0%	29.6%
2006	56.1%	63.8%	41.8%
2007	95.7%	113.7%	57.2%
2008	31.5%	30.0%	35.9%

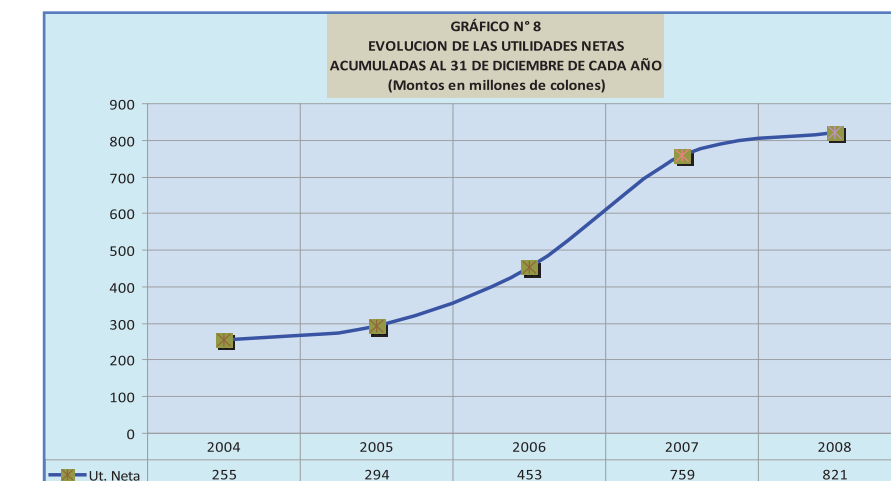
3.2 SE LOGRÓ UNA RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL SOCIAL SUPERIOR A LA INFLACIÓN

Las utilidades brutas del periodo 2008 fueron de ₡2,119 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, interés al capital), los cuales ascendieron en conjunto a ₡1,298 millones, resultando un excedente neto de ₡821 millones que debe distribuirse entre los asociados, según lo disponga la Asamblea y para lo cual el Consejo de Administración presentará la respectiva propuesta.

Los ₡821 millones de utilidades netas del periodo 2008 se constituyeron en un nuevo récord en los 37 años de vida empresarial de la cooperativa, con un crecimiento de ₡63 millones, un 8.2% más, con respecto a las del 2007.

Se logró una rentabilidad total sobre el capital social del 25.9%, conformada por un 10% de interés al capital y un 15.9% de rentabilidad neta; mientras que la inflación del 2008 fue del 13.9%, de tal forma que se superó en 12 puntos porcentuales el objetivo estratégico.

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:



% CRECIMIENTO ANUAL	
2004	48.3%
2005	15.3%
2006	54.1%
2007	67.5%
2008	8.2%

3.3 SE MANTUVO UNA MUY BAJA MOROSIDAD DE LA CARTERA CREDITICIA

La cartera de crédito bruta al cierre de diciembre del 2008 fue de ¢33,820 millones, con un crecimiento del 29% con respecto al 2007 y se caracterizó por el bajo nivel de morosidad, más bajo que el promedio de los demás sectores del sistema financiero supervisado por la SUGEF a dicha fecha:

- Cartera al día de COOPECAJA: 99.62%
- Cartera al día del Sector Cooperativo: 98.86%
- Cartera al día del Sector Bancario Privado: 98.53%
- Cartera al día del Sector Bancario Público: 98.81%

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

3.4 SE LOGRÓ UNA MEJORA SUSTANCIAL EN LA EFICIENCIA ADMINISTRATIVA

Aunque los gastos administrativos totales del 2008 crecieron en un 25.2% con respecto al 2007, este crecimiento fue mucho menor que el crecimiento del 31.5% activos totales y menor al 44.3% de aumento que se dio en los ingresos totales con respecto al periodo anterior.

Los indicadores que evidencian la mejora sustancial que se dio en la eficiencia administrativa en el 2008 con respecto al año anterior, se muestran a continuación:

CUADRO N° 3 EFICIENCIA OPERATIVA		
INDICADOR	2008	2007
Gastos administrativos / Activos totales (anualizado)	3.2%	4.0%
Gastos administrativos / Ingresos totales	16.6%	19.2%
Crecimiento anual en gastos administrativos	25.2%	23.8%
Crecimiento anual en ingresos totales	44.3%	34.4%
Crecimiento anual en activos	31.5%	95.7%

3.5 SE DIO UNA BAJA EN EL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

Los indicadores de endeudamiento tendieron a disminuir, a pesar de que la deuda bancaria ha sido históricamente la principal fuente de financiamiento del crecimiento en el volumen de operaciones de la cooperativa, y se mantiene 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 2.79 veces al cierre del 2008, tal y como se muestra en el siguiente cuadro:

CUADRO N° 4 INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO		
INDICADORES	DICIEMBRE 2008	DICIEMBRE 2007
Pasivo total / Activo total	73.6%	74.4%
Pasivo total / patrimonio total (veces)	2.79	2.91
Pasivo total / capital Social (veces)	4.51	5.14

Por otra parte, 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 2008 ese indicador fue del 19.10%, 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 (17.43%), bancos públicos (13.63%) y bancos privados (12.63%).

3.6 SE MANTUVO UNA BUENA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La cooperativa ha venido en un proceso de consolidación de la Unidad de Riesgos, con un Comité de Riesgos que a diciembre 2008 ya había realizado 42 reuniones mensuales, 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 monitoreo y control de los Riesgos Operativos, la cooperativa cuenta con un Departamento de Auditoría con 3 funcionarios a tiempo completo, 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.

También se contrató a la prestigiosa firma Fitch Ratings para que hiciera una calificación de riesgos de COOPECAJA. Esta empresa califica entidades en más de 100 países y tiene un staff de aproximadamente 2,200 personas, ubicadas en 49 oficinas distribuidas a través del mundo. El número de entidades calificadas corresponde a más de 3.000 instituciones financieras, 2.400 compañías de seguros, 1.700 empresas y 100 gobiernos soberanos. Los resultados de esa calificación se recibieron a inicios del mes de diciembre del 2008 y fueron muy satisfactorios para la cooperativa, aunque se vieron sensiblemente afectados por un entorno macroeconómico de gran inestabilidad, afectado por la crisis mundial que se avecinaba:

- **Calificación de largo plazo BBB+:** Adecuada calidad crediticia. Agrupa emisores o emisiones con una adecuada calidad crediticia respecto de otros del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas tienen una mayor probabilidad de afectar la capacidad de pago oportuno que para obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.

- **Calificación de corto plazo F2:** Buena calidad crediticia. Implica una satisfactoria capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones domésticas. Sin embargo, el margen de seguridad no es tan elevado como en la categoría superior.

- **Perspectiva de largo plazo:** Estable. Los informes de la Auditoría Interna dan cuenta de que se mantiene 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 2008 se mejoraron los controles relacionados con la aplicación de la Ley 8204 de Prevención de Lavado de Dinero y Legitimación de Capitales y, incluyendo importantes mejoras en los sistemas de información para generar alertas de cualquier transacción sospechosa o inusual. En términos generales, la cooperativa se encuentra en proceso de consolidar una cultura organizacional que se mantiene alerta ante este tipo de riesgos.

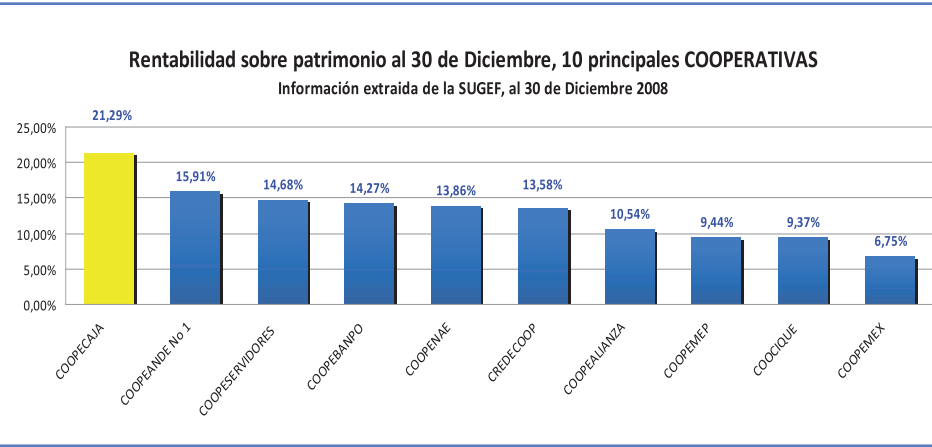
La posición de liquidez a un año plazo de la cooperativa medida en términos de su Calce de Plazos al cierre diciembre del 2008 fue muy positiva, mejoró sustancialmente con respecto al 2007 y estuvo por encima de lo exigido por la Normativa SUGEF para calificar en categoría “normal” a una entidad financiera supervisada, tal y como se evidencia en los siguientes indicadores:

CUADRO N° 5 INDICADORES DE CALCE DE PLAZOS			
INDICADOR DE CALCE DE PLAZOS	RESULTADO COOPECAJA		MÍNIMO EXIGIDO POR SUGEF
	DIC. 2008	DIC. 2007	
Recuperación de activos / Vencimiento de pasivos a 30 días	3.66	2.32	1 vez o superior
Recuperación de activos / Vencimiento de pasivos a 90 días	1.66	1.51	0.85 veces o superior

A finales del 2008 e inicios del 2009 se tuvo la visita de un grupo de inspectores de la SUGEF, quienes hicieron una amplia revisión y evaluación de riesgos de diversas áreas de la cooperativa, tal y como se mencionó en el informe del Consejo de Administración, en términos generales, de conformidad con la metodología de análisis financiero aplicada a las entidades fiscalizadas, Acuerdo SUGEF 24-00, la cooperativa se mantuvo en una categoría de riesgo normal al cierre de diciembre del 2008.

3.7 LA MÁS RENTABLE Y EFICIENTE DE TODAS LAS ENTIDADES FINANCIERAS SUPERVISADAS POR LA SUGEF

Al cierre del periodo 2008, COOPECAJA ocupaba el primer lugar en rentabilidad sobre el patrimonio, considerando las 10 cooperativas de ahorro y crédito más grandes del país, supervisadas por la SUGEF, según se observa en el siguiente gráfico:



COOPECAJA también obtuvo el primer lugar de rentabilidad sobre activo productivo y sobre el activo total, entre el mismo grupo de cooperativas, según se puede observar en el siguiente gráfico:

