

**COOPAVEGRA, R.L.**  
**DICTAMEN DEL AUDITOR**  
**INDEPENDIENTE**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**Cooperativa de Ahorro y Crédito Antonio Vega Granados, R. L.  
(COOPAVEGRA, R.L.)**

**Índice de contenido**

	Cuadro	Página
<b>Dictamen Auditor Independiente</b>		<b>1,2</b>
<b>Balance General</b>	<b>A</b>	<b>3,4</b>
<b>Estado de Resultados</b>	<b>B</b>	<b>5</b>
<b>Estado de Flujos de Efectivo</b>	<b>C</b>	<b>6</b>
<b>Estado de Cambios en el Patrimonio Neto</b>	<b>D</b>	<b>7</b>
<b>Notas a los estados financieros</b>		<b>8</b>

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Asamblea General, Consejo de Administración de COOPAVEGRA, R.L. y  
Superintendencia General de Entidades Financieras.**

Hemos auditado los Balances Generales de COOPAVEGRA, R.L., al 31 de diciembre del 2010, 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 COOPAVEGRA, R.L. Los Estados Financieros al y por el período que terminó el 31 de diciembre del 2009, fueron auditados por otros contadores públicos autorizados, los cuales en su informe de fecha 20 de enero del 2010, expresaron una opinión limpia.

### *Responsabilidad de la administración por los Estados Financieros*

La administración de COOPAVEGRA, 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.

### *Responsabilidad del auditor*

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.

Continúa.....

.....Viene

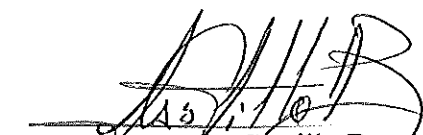
Esta auditoría incluye el examen, con base en pruebas selectivas, de evidencia que respalda los montos y las divulgaciones contenidas en los estados financieros. Además, incluye la evaluación de los principios de contabilidad usados y las estimaciones importantes hechas por la Administración de COOPAVEGRA, 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.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de COOPAVEGRA, R.L. al 31 de diciembre del 2010, 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.

26 de enero del 2011.

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 2011.



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

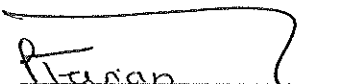


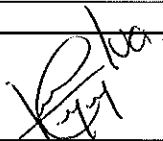
**COOPAVEGRA, R.L**  
**BALANCE GENERAL**  
**A131 Diciembre del 2010 y 2009**  
**(En colones sin céntimos)**

	NOTA	2010	2009
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	2e-3ia	521,686,280	516,215,519
Efectivo		39,666,366	24,764,214
Entidades financieras del país		482,019,914	491,451,305
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	2e-3a-3ib	5,245,364,322	5,154,736,407
Disponibles para la venta		5,158,210,178	5,061,319,244
Productos por cobrar		87,154,143	93,417,163
<b>Cartera de Créditos</b>	2f-3b-3di-3dii-3diii-3ie	6,372,227,599	6,088,268,527
Créditos vigentes		5,066,450,481	5,432,337,994
Créditos vencidos		1,373,994,223	685,305,182
Créditos en Cobro Judicial	3dvi	16,263,782	43,172,705
Productos por cobrar	2p	85,519,114	72,452,646
Estimación por incobrabilidad	3c	-170,000,000	-145,000,000
<b>Cuentas y Comisiones por Cobrar</b>		465,954	183,389
Otras Cuentas por Cobrar		465,954	183,389
<b>Bienes realizables</b>	2g	17,997,000	6,592,722
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		17,997,000	6,592,722
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	2q	38,379,520	38,224,520
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>	2h-3id	275,704,848	247,820,591
<b>Otros activos</b>		13,171,427	17,994,175
Activos Intangibles		8,825,986	12,629,514
Otros activos		4,345,441	5,364,661
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>12,484,996,949</b>	<b>12,070,035,850</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Obligaciones con el público</b>	3h-3ie	9,383,274,396	9,388,397,919
A la vista		1,888,819,822	2,037,608,645
A Plazo		7,454,127,808	7,290,081,582
Cargos financieros por pagar		40,326,766	60,707,691
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	3if	349,309,904	280,230,406
Provisiones		266,633,608	209,237,271
Otras Cuentas por pagar diversas		82,676,297	70,993,135
<b>Otros pasivos</b>		5,922,996	178,780
Ingresos diferidos		4,131,140	0
Otros pasivos		1,791,856	178,780
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>9,738,507,296</b>	<b>9,668,807,106</b>

Continúa en Página Siguiete

<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
<b>Capital social</b>	<b>3ig</b>	<b>1,519,164,814</b>	<b>1,484,958,397</b>
Capital pagado		1,512,510,314	1,315,735,526
Capital donado	<b>2r</b>	6,654,500	169,222,871
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>55,491,743</b>	<b>106,136,930</b>
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		245,126,572	245,126,572
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		-189,634,828	-138,989,642
<b>Reservas patrimoniales</b>	<b>2i-3ih</b>	<b>799,530,167</b>	<b>510,726,282</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>0</b>	<b>852,880</b>
<b>Resultado del período</b>	<b>3ih3</b>	<b>372,302,928</b>	<b>298,554,256</b>
<b>Intereses minoritarios</b>			
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>2,746,489,652</b>	<b>2,401,228,745</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>12,484,996,948</b>	<b>12,070,035,850</b>

  
 Licda. Krisia Rojas Rodríguez  
 Gerente General

  
 Licda. Ivánna Ramírez Paniagua  
 Contador

  
 Ronald Morera Solorzano  
 Comité de Vigilancia

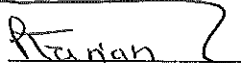
Las Notas adjuntas a estos Estados Financieros son parte Fundamental de los mismos.

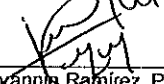


**COOPEVEGRA, R.L.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 Diciembre 2010 y 2009  
(En colones sin céntimos)

	NOTA	2010	2009
<b>Ingresos Financieros</b>			
Por disponibilidades		1,777,316	2,619,028
Por inversiones en instrumentos financieros	3ii	421,380,908	384,684,013
Por cartera de créditos	3ij	1,072,097,388	1,022,670,515
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	2d	46,751,323	20,637,226
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		10,707,967	148,448
Por otros ingresos financieros		5,861,372	2,924,589
<b>Total de Ingresos Financieros</b>		<b>1,558,576,274</b>	<b>1,433,683,820</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Por Obligaciones con el Público	3ik	715,864,858	773,912,523
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		35,946,895	32,140,545
Por otros gastos financieros		9,749,111	9,195,372
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<b>761,560,864</b>	<b>815,248,441</b>
Por estimación de deterioro de activos		28,883,663	0
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		28,883,663	0
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>797,015,410</b>	<b>618,435,379</b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		8,343,748	7,180,255
Por otros ingresos operativos		30,989,406	19,891,842
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>		<b>39,333,154</b>	<b>27,072,097</b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		24,564	5,620
Por provisiones		94,426,026	50,400,000
Por otros gastos operativos		2,161,792	5,451,003
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<b>96,612,383</b>	<b>55,856,623</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>739,736,180</b>	<b>589,650,852</b>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Por gastos de personal		117,198,397	101,821,424
Por otros gastos de Administración		96,748,703	59,448,172
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>213,947,100</b>	<b>161,269,596</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>525,789,081</b>	<b>428,381,257</b>
Participaciones sobre la Utilidad		23,660,509	19,277,157
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>502,128,572</b>	<b>409,104,100</b>

  
Licda. Krisia Rojas Rodríguez  
Gerente General

  
Licda. Ivanna Ramírez Paniagua  
Contador

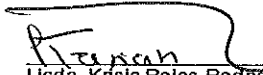
  
Ronald Morera Solorzano  
Comité de Vigilancia


Las Notas adjuntas a estos Estados Financieros son parte Fundamental de los mismos.




**COOPAVEGRA, R.L.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Por el período terminado al 31 de Diciembre 2010 y 2009  
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2010	2009
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período		502,128,572	409,104,100
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		95,825,830	42,362,630
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		46,751,323	-20,642,086
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		28,883,663	
Pérdidas por otras estimaciones			50,400,000
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		13,410,756	9,512,629
Depreciaciones y amortizaciones		6,780,088	3,092,087
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>		-313,443,809	-448,670,168
Créditos y avances de efectivo		-299,776,267	-411,514,950
Bienes realizables		-11,404,278	-6,592,722
Productos por cobrar		-6,803,448	-28,138,207
Otros activos		4,540,183	-2,424,289
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		57,263,513	1,345,549,966
Obligaciones a la vista y a plazo		1,846,646	1,425,780,292
Otras cuentas por pagar y provisiones		70,053,576	-22,513,081
Productos por pagar		-20,380,925	37,748,789
Otros pasivos		5,744,216	-95,466,034
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>		<b>341,774,105</b>	<b>1,348,346,528</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		-230,776,119	-1,046,253,577
Disminución en instrumentos financieros			
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		-34,664,345	-1,163,221
Venta de inmuebles mobiliario y equipo			
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		-155,000	-303,300
Otras actividades de inversión			
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b>-265,595,464</b>	<b>-1,047,720,098</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Pago de dividendos		-409,956,980	-451,184,904
Reservas		247,964,227	98,343,541
Otras actividades de financiamiento		-50,645,187	27,039,513
Aportes de capital recibidos en efectivo		54,796,197	253,090,305
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		<b>-157,841,743</b>	<b>-72,711,545</b>
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes</b>		<b>-81,663,101</b>	<b>227,914,885</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b>1,385,446,419</b>	<b>1,157,531,534</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	2a	<b>1,303,783,318</b>	<b>1,385,446,419</b>

  
 Licda. Krisia Rojas Rodríguez  
 Gerente General

  
 Licda. Ivánna Ramírez Paniagua  
 Contador

  
 Ronald Morera Solorzano  
 Comité de Vigilancia

Las Notas adjuntas a estos Estados Financieros son parte Fundamental de los mismos.



**COOPAVEGRA, R.L.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 Por el período terminado al 31 de Diciembre 2010 y 2009  
 (En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del período	TOTAL
<b>Saldo al 1 de enero del 2009</b>		1,230,570,742	0	79,097,417	422,068,132	328,816,086	2,060,552,377
Resultados del Período 2009						409,104,100	409,104,100
Dividendos del Período 2008						-329,265,120	-329,265,120
Reservas legales y otras reservas estatutarias					88,658,150	-88,658,150	0
Capital Pagado Adicional		20,589,780				-20,589,780	0
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo neto							
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta				27,039,513			27,039,513
Otros		233,797,875					233,797,875
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2009</b>		<b>1,484,958,397</b>	<b>0</b>	<b>106,136,930</b>	<b>510,726,282</b>	<b>299,407,136</b>	<b>2,401,228,745</b>
<b>Saldo al 1 de enero del 2010</b>		<b>1,484,958,397</b>	<b>0</b>	<b>106,136,930</b>	<b>510,726,282</b>	<b>299,407,136</b>	<b>2,401,228,745</b>
Originados en el Período 2010							0
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta				-50,645,187			-50,645,187
Otros		196,774,788					196,774,788
Transferencias a Resultados Período 2009							0
Resultados del Período 2010						502,128,573	502,128,573
Reservas legales y otras reservas estatutarias					288,803,885	-129,825,644	158,978,241
Dividendos del Período 2009						-299,407,137	-299,407,137
Capital pagado adicional	2r	-162,568,371					-162,568,371
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2010</b>		<b>1,519,164,814</b>	<b>0</b>	<b>55,491,743</b>	<b>799,530,167</b>	<b>372,302,928</b>	<b>2,746,489,652</b>

Licda. Krisia Rojas Rodríguez  
 Gerente General

Licda. Yvanna Rodríguez Paniagua  
 Contador

Ronald Movera Solórzano  
 Comité de Vigilancia

Las Notas adjuntas a estos Estados Financieros son parte Fundamental de los mismos.



**COOPAVEGRA, R. L.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009**  
**(En colones sin céntimos)**

**Nota 1. Información General.**

**1i. Domicilio y forma legal.**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Antonio Vega Granados, R. L. COOPAVEGRA, R. L. está inscrita mediante resolución No. 021 del 7 de julio de 1958, en cumplimiento de lo dispuesto por del artículo 318 del Código de Trabajo y artículo 74 de la Ley Orgánica del Ministerio de Trabajo y Bienestar Social.

**1ii. País de Constitución**

Constituida en Palmares de la Provincia de Alajuela, Costa Rica,

**1iii. Naturaleza del las Operaciones y sus Actividades Principales**

Su creación se realizó básicamente para satisfacer necesidades de crédito de sus asociados y estimular el ahorro y crédito sistemático como un medio para mejorar sus condiciones económicas y sociales.

**1iv. Nombre de la empresa controladora.**

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

**1v. Número de sucursales y agencias.**

La cooperativa no cuenta con sucursales, ni agencias.

**1vi. Número de cajeros automáticos bajo su control.**

La cooperativa no tiene cajeros automáticos bajo su control.

**1vii. Dirección del sitio Web.**

La dirección electrónica o sitio Web de la cooperativa es [www.coopavegra.fi.cr](http://www.coopavegra.fi.cr).

**1viii. Número de trabajadores al final del período.**

El número de trabajadores de la cooperativa es de 17 y 11 funcionarios administrativos al 31 Diciembre del 2010 y 2009 respectivamente.

**Nota 2. Base de preparación de estados financieros y principales políticas contables utilizadas.**

Las políticas contables significativas observadas durante el periodo que concluye el 31 de Diciembre del 2010, están de acuerdo con la legislación aplicable, la reglamentación emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y otras disposiciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras, y en los aspectos no previstos, con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los Estados Financieros y sus notas se expresan en colones costarricenses.

**2a-Efectivo y equivalentes a efectivo.**

Se considera como efectivo y equivalentes a efectivo el saldo del rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, negociables en un bolsa de valores regulada.

Detalle	2010	2009
Efectivo	39,666,366	24,764,214
Cuentas Corrientes	482,019,914	491,451,305
<b>SUB TOTAL</b>	<b>521,686,280</b>	<b>516,215,519</b>
Inversiones en Valores Disponibles para la venta	782,097,038	869,230,900
<b>TOTAL</b>	<b>1,303,783,318</b>	<b>1,385,446,419</b>

**2b-Reconocimiento de los ingresos y los gastos financieros:**

La Cooperativa realiza el registro de los ingresos y gastos sobre la base de devengado, exceptuando:

Las comisiones e intereses sobre préstamos e inversiones se registran sobre la base de devengado o acumulación; con base en el saldo principal pendiente y la tasa de interés pactada. Sin embargo, en aquellos casos que existan intereses con un atraso mayor a 180 días, se sigue el criterio de suspender el registro del ingreso hasta que se haga efectivo el cobro y los intereses acumulados por esas colocaciones requieren de una estimación conforme las disposiciones de SUGEF.

Los gastos provenientes de obligaciones con el público se reconocen con base en los saldos diarios existentes y de acuerdo con la tasa de interés pactada.

Los gastos operativos y de administración se reconocen en su totalidad cuando se recibe el servicio. Otros gastos de administración tales como los gastos por amortizaciones, se registran mensualmente con base en el plazo de amortización del activo respectivo. El gasto por depreciación se reconoce mensualmente con base en las tasas de depreciación establecidas en la Ley del Impuesto sobre la Renta y el gasto por impuesto de patente municipal se registra en el año en que se realiza el desembolso.

## 2c- Disponibilidades.

Se considera como efectivo y equivalentes a efectivo el saldo del rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, negociables en bolsa de valores regulada.

## 2d-Diferencias de cambio:

Las diferencias de cambio que resultan de valorar las cuentas de activos y pasivos en moneda extranjera se registran en los resultados del período

## 2e-Inversiones en instrumentos financieros:

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

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

Los Fondos de Inversión por tratarse de carteras mancomunadas, son registrados conforme a su valor razonable, es por ello que las ganancias o pérdidas que surjan en la variación en el valor razonable son llevadas al patrimonio neto, hasta la liquidación de los fondos.

Las ganancias o pérdidas que surjan de la variación en el valor razonable de los fondos de inversión cerrados son llevadas al patrimonio neto a la cuenta 331.02 "Ajustes por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores clasificadas como disponibles para la venta", hasta la venta del activo financiero, el vencimiento, recuperación monetaria del mismo, renovación o hasta que se determine que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor; en cuyo caso se liquida por resultados del periodo esa ganancia o pérdida neta registrada en la cuenta patrimonial 331.02.

Las inversiones en participaciones de fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros valorados a mercado en la categoría denominada. El producto de su valoración se registra en resultados.

## **2f- Cartera de crédito y estimación de incobrabilidad.**

La SUGEF define como crédito las operaciones formalizadas por un intermediario financiero cualquiera que sea la modalidad, en la cual el intermediario asume su riesgo. Se consideran crédito: los préstamos, el descuento de documentos, la compra de títulos, las garantías en general, los anticipos, los sobregiros en cuenta corriente, las aceptaciones bancarias, los intereses y la apertura de cartas de crédito.

La administración ha efectuado estimaciones y supuestos relacionados con los activos y pasivos. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza e implican incertidumbre y asuntos de juicio y por lo tanto, no pueden ser determinadas con precisión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las partidas se clasifican en créditos vigentes que son aquellos que se encuentran al día en el cumplimiento de pagos; en créditos vencidos que son aquellos créditos que se encuentran con atrasos en sus pagos y se clasifican bajo el concepto de mora legal; y en cobro judicial que son aquellos créditos que se encuentran en proceso de cobro judicial.

La cartera de crédito se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF a partir del 09 de octubre del 2006, fecha en que entró en vigencia el acuerdo SUGEF 01-05.

Las políticas utilizadas en las fechas descritas en el párrafo anterior son las siguientes:

### **Acuerdo SUGEF 1-05:**

Este acuerdo tiene por objeto cuantificar el riesgo de crédito de los deudores y constituir las estimaciones correspondientes con el fin de salvaguardar la estabilidad y solvencia de las entidades y conglomerados financieros.

<b>Categoría de riesgo</b>	<b>Morosidad</b>	<b>Comportamiento de pago histórico</b>	<b>Capacidad de pago</b>
A1	igual o menor a 30 días	Nivel 1	Nivel 1
A2	igual o menor a 30 días	Nivel 2	Nivel 1
B1	igual o menor a 60 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
B2	igual o menor a 60 días	Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2
C1	igual o menor a 90 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
C2	igual o menor a 90 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3
D	igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3

La entidad debe clasificar a sus deudores en dos grupos de la siguiente forma:

a. Grupo 1: Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a la entidad es mayor al límite que fije el Superintendente General de Entidades Financieras (en adelante “el Superintendente”) mediante resolución razonada.

b. Grupo 2: Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a la entidad es menor o igual al límite que fije el Superintendente mediante resolución razonada.

**Estimaciones por categoría de riesgo:**

<b>Categoría de riesgo</b>	<b>Porcentaje de estimación</b>
A1	0,50%
A2	2%
B1	5%
B2	10%
C1	25%
C2	50%
D	75%
E	100%

**Análisis de la capacidad de pago**

La entidad debe definir los mecanismos adecuados para determinar la capacidad de pago de los deudores del Grupo 1; según se trate de personas físicas o jurídicas, estos mecanismos deben permitir la valoración de la situación financiera y flujos de efectivo esperados; experiencia en el giro del negocio y calidad de la administración; entorno empresarial; vulnerabilidad a cambios en la tasa de interés y el tipo de cambio y otros factores.

## **Análisis del comportamiento de pago histórico**

La entidad debe determinar el comportamiento de pago histórico del deudor con base en el nivel de comportamiento de pago histórico asignado al deudor por el Centro de Información Crediticia de la SUGEF. La entidad puede complementar lo anterior con referencias crediticias, comerciales o ambas. Estas referencias pueden ser generadas por la misma entidad, su grupo o conglomerado financiero o suministradas por otras entidades financieras, centrales de crédito u otros proveedores de información crediticia y comercial costarricenses o extranjeros.

La entidad debe clasificar el comportamiento de pago histórico en 3 niveles: (Nivel 1) el comportamiento de pago histórico es bueno, (Nivel 2) el comportamiento de pago histórico es aceptable y (Nivel 3) el comportamiento de pago histórico es deficiente.

En los Lineamientos Generales se detalla la metodología para calcular el nivel de comportamiento de pago histórico de los deudores utilizada por el Centro de Información Crediticia de la SUGEF.

## **2g-Bienes realizables y su estimación.**

Los bienes realizables corresponden a bienes recibidos en pago parcial o total de créditos que no se recuperaron según los términos de pago establecidos y le han sido adjudicados en dación de pago del deudor, o por remate judicial de la garantía real asociada con tales créditos o de otros bienes embargados. Estos bienes se registran al valor menor que resulta de la comparación entre:

- ✓ El saldo registrado correspondiente al principal del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.
- ✓ El valor de mercado del bien a la fecha de incorporación.

Estos bienes no son revaluados ni depreciados contablemente, sólo puede incrementarse el valor de costo contabilizado de un bien realizable por el monto de las mejoras o incorporaciones realizadas al mismo hasta el monto en que éstas incrementen su valor de realización, las demás erogaciones relacionadas con bienes realizables deben ser reconocidas como gastos del período en el cual se incurrieron.

Si después de registrado un bien en particular se determina que su valor de mercado es inferior al valor de registro, este se reduce a su valor de mercado mediante una estimación para valuación de bienes adjudicados.

Los entes supervisados por la SUGEF deben registrar una estimación equivalente a su valor contable para los bienes realizables.

Sin excepción, el registro contable de la estimación deberá constituirse gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del bien para aquellos bienes realizables que las entidades supervisadas se hayan adjudicado en fechas posteriores al 26 de mayo del 2010, esto de acuerdo con la modificación realizada a la Normativa Contable Aplicable a los Entes Supervisados por SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores No Financieros en la fecha antes indicada. Este registro contable iniciará a partir del cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar. Para aquellos bienes realizables adjudicados en fechas anteriores al 26 de mayo del 2010 las

entidades supervisadas pueden valorar y escoger entre estimarlos en forma mensual hasta que se cumplan los dos años de la adjudicación o bien registrar la estimación en un solo tracto al cumplirse los dos años de su registro contable.

Sin perjuicio del plazo de veinticuatro meses para el registro de la estimación, el plazo de venta de los bienes y valores recibidos en dación en pago de obligaciones o adjudicados en remates judiciales, podrá ser ampliado por el Superintendente General de Entidades Financieras por periodos iguales, a solicitud de la entidad respectiva.

## **2h- Inmuebles, Mobiliario y equipo en uso.**

El mobiliario y el equipo en uso son registrados originalmente al costo. La depreciación de edificios, el mobiliario y el equipo se calcula por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimada.

La depreciación de la Propiedad Mobiliario y Equipo comienza a calcularse a partir del mes siguiente al de incorporación.

Para un mejor control los bienes de mobiliario y equipo que se hayan depreciado totalmente deben seguir registrados y revaluándose tanto en su valor de costo como en su depreciación acumulada, con lo cual el efecto sobre el patrimonio es nulo y sólo corresponde darlos de baja de las cuentas de este grupo cuando se retiran del uso.

## **2i-Cargos diferidos y amortizaciones.**

Los cargos diferidos son amortizados en forma sistemática, trasladándolos a la respectiva cuenta de gastos.

## **2j-Prestaciones legales.**

La Cooperativa pro visiona mensualmente (para empleados que no pertenecen a la asociación solidarista de empleados) o bien aporta a la asociación solidarista de empleados lo correspondiente a la obligación de prestaciones legales 5.33% de los salarios cancelados.

## **2k-Reserva Legal.**

Se rige bajo lo dispuesto en el artículo número 26 de la Ley de Reguladora de la Actividad de Intermediación Financiera de las organizaciones Cooperativas Ley No. 7391 de 27 de abril de 1994, anualmente deberán destinar no menos de un 10% de sus excedentes, para la conformación de una reserva hasta que acumule el 20% de su capital social. Esta reserva será para cubrir pérdidas económicas cuando los excedentes netos del periodo resulten insuficientes.

## **2l-Reservas Estatutarias.**

En atención a lo dispuesto por la Ley de Asociaciones Cooperativas en los artículos número 82 y 83 y los estatutos de la cooperativa, se destinará de los excedentes líquidos anuales los siguientes porcentajes para la conformación de las reservas patrimoniales:

<b>Reservas Obligatorias</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Reserva Legal	10%	10%
Reserva de Educación	5%	5%
Reserva de Bienestar Social	6%	6%
Reserva Crédito de Viv. Especial		

### **2m-Tratamiento contable del impuesto sobre la renta.**

Según lo dispuesto en el artículo 78 de la Ley de Asociaciones Cooperativas y Creación del Instituto Nacional de Fomento Cooperativo No.4179 del 22 de agosto de 1968 y sus reformas, así como lo establece el artículo 3, inciso e de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, las cooperativas no están sujetas al pago del impuesto sobre la renta.

No obstante, conforme la Ley 7293 del 03 de abril de 1992, las cooperativas están obligadas a retener a sus asociados por concepto de impuesto sobre renta el 5% sobre los excedentes distribuidos y lo correspondiente al impuesto de salario cuando corresponda.

### **2n-Método de contabilización de las absorciones o fusiones.**

Durante el periodo, no se presentaron operaciones de Absorciones o fusiones con otras entidades o empresas.

### **2o-Valuación de activos y pasivos denominados en moneda extranjera.**

Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses son valuados al tipo de cambio de compra y venta, respectivamente, fijado por el Banco Central de Costa Rica y el efecto es llevado a los resultados del período.

<b>Tipo de Cambio</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Compra	507.85	558.67
Venta	518.09	571.81

### **2p-Cuentas y Productos por Cobrar.**

Es el registro de los productos devengados por cobrar y las comisiones por cobrar que se originan en operaciones de fondos disponibles, inversiones en depósitos y valores y créditos directos concedidos a clientes y otras cuentas por cobrar diversas a favor de la entidad. La contabilización de los intereses por cobrar es por el método de devengado. En atención a la normativa vigente no se acumula dichos productos en operaciones de crédito con atraso superior a 180 días; el producto financiero de estos créditos se registra contra su cobro.

### **2q-Participaciones en el capital de otras empresas**

COOPAVEGRA, R.L. tiene participación de capital en otras entidades. Las participaciones sobre las empresas en que ejerce influencia significativa se registran por el método de participación. Las participaciones en otras empresas sobre las que no ejerce influencia significativa se registran al

costo. En los casos en que la administración determina que existe deterioro en la participación, se registra una estimación por deterioro para una adecuada valuación.

## **2r- Capital Donado**

El capital donado es utilizado para créditos de vivienda especial y se tiene como política que los ingresos anuales correspondientes a estos créditos aumentan la cuenta de reservas por otras disposiciones. Dicho registro se realiza posterior a la revisión de la auditoría al final del periodo en el mes de enero es registrado contablemente. Para el mes de setiembre los intereses acumulados generados han sido enviados a reserva.

## **2s- Principales diferencias entre la base contable utilizada con las normas internacionales de información financiera y las normas del CONASSIF.**

Para normar su implementación el CONASSIF emitió la "Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la Sugef, la Sugeval y la Supen, y a los emisores no financieros".

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen un tratamiento alternativo.

## **Interpretación IFRIC 2**

La SUGEF requiere que las aportaciones de asociados se registren en el patrimonio. La interpretación IFRIC 2 ha establecido que de acuerdo con la NIIF 32 y la NIIF 39 las aportaciones de los asociados en cooperativas y mutuales cumplen en algunos casos con la definición de pasivo y no deberían ser consideradas como parte del patrimonio.

## **Estimaciones**

Algunas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras, con valores que no conforman necesariamente la realidad económica de los hechos que fundamentan la aplicación de las normas. Tales estimaciones y provisiones incluyen principalmente las siguientes:

### **a) Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar.**

Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no se recupera en un lapso de 180 días desde la fecha de su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere de las NIC.

### **b) Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de crédito.**

La evaluación de cobrabilidad de créditos se limita a parámetros y porcentajes de estimación que a veces no contemplan otros aspectos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

### **c) Estimación por deterioro de bienes realizables**

Los bienes realizables no vendidos en el plazo de dos años contados a partir de la fecha de su adquisición deben estimarse por su valor contable independientemente de su valor de mercado, mientras que las normas requieren que este tipo de activos se valúe al menor entre su valor en libros y el avalúo.

#### **Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de estados financieros**

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

La NIC 1 revisada prohíbe revelar información sobre partidas extraordinarias en los estados financieros. El plan de cuentas para entidades fiscalizadas por SUGEF requiere la revelación de partidas extraordinarias en el estado de resultados.

La normativa contable establecida por la Sugef, no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, el diferencial cambiario, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros y el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza la NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o resultados.

Los intereses por cobrar y por pagar se presentar como parte de la cuenta principal tanto de activos como de pasivo y no como otros activos o pasivos.

#### **Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo**

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

#### **Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedades, Planta y Equipo**

El CONASSIF permite la revaluación de activos mediante el índice de Precios al Productor Industrial (IPPI) y que al menos cada cinco años se realice un peritazgo por un profesional independiente. La Norma requiere que la revaluación de activos se efectúe mediante la tasación por avalúo de los bienes.

La NIC 16 requiere que los activos que se encuentran en desuso se sigan depreciando. Las normas establecidas por SUGEF permiten el cese del registro de la depreciación en los activos en desuso.

#### **Norma Internacional de Contabilidad No. 17: Arrendamiento**

La NIC 17 ha eliminado la opción de reconocer directamente como gastos los costos directos iniciales del arrendamiento (para el arrendante), y requiere que estos costos se incluyan como parte del activo arrendado y se amorticen por el plazo del arrendamiento.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos**

La NIC 18 requiere el diferimiento de las comisiones y los gastos generados por las entidades financieras para el otorgamiento de los créditos en el plazo del crédito. Este diferimiento se debe registrar por medio del método del interés efectivo. La SUGEF ha permitido diferir el exceso del neto entre el ingreso por comisiones con el gasto producido para generar esas comisiones.

### **Norma Internacional de Contabilidad No.23: Costos por Intereses.**

El CONASSIF no permite la capitalización de los costos por intereses que sean directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de algunos activos que cumplan determinadas condiciones, como así lo establecen las NIIF. La NIC 23 ha sido variada para eliminar el tratamiento por punto de referencia, que era incluir como gastos del periodo los costos de financiamiento como tratamiento alternativo aunque se hubiesen podido capitalizar.

### **Norma Internacional de Contabilidad No.32: Instrumentos Financieros:**

La NIC 32 establece los criterios para la clasificación de los instrumentos financieros como pasivo o patrimonio. Esta norma indica que las aportaciones de los asociados sean consideradas patrimonio si la entidad tiene el derecho incondicional a rechazar su devolución. En el caso de las asociaciones cooperativas la devolución de los aportes es obligatoria y no es discreción de la Cooperativa, por lo que no se tiene un derecho incondicional a rechazarla y por lo tanto deberían considerarse como un pasivo.

En la Sesión Extraordinaria número 006-2008, celebrada el 20 de abril del 2008, la Junta Directiva del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, mediante acuerdo número 283-2008, ratificado en Sesión Ordinaria número 11 celebrada el 26 abril del 2008, aprobó la Circular número 12-2008. Este pronunciamiento dispone que las Asociaciones Cooperativas, Asociaciones Solidaristas, y otras de naturaleza similar, puedan al tenor de sus respectivas legislaciones, exponer y presentar sus estados financieros incluyendo las aportaciones sociales como Capital Social, dentro de su estructura patrimonial. Además dispone que los haberes sociales, (Patrimonio), pasarán a exponerse y presentarse dentro del pasivo de dichas entidades, una vez que sus respectivas autoridades resolvieron expresamente su correspondiente reembolso y éste fuere exigible de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias y estatutarias vigentes.

### **Norma Internacional de Contabilidad No.36: Deterioro del Valor de los Activos**

La NIC 36 establece la plusvalía, que es un tipo de activos intangibles de vida indefinida, por lo que prohíbe su amortización, aunque requiere una evaluación anual del deterioro de este activo. La normativa emitida requiere que la plusvalía comprada se siga amortizando, hasta por un período de veinte años.

### **Norma Internacional de Contabilidad No 37: Provisiones, activos y pasivos contingentes**

Algunas superintendencias requieren que se mantenga el registro de algunas provisiones que no cumplen con lo establecido por las NIIF.

La NIC 37 requiere que las provisiones se reconozcan por el valor presente de las erogaciones futuras que se realizarían como parte del pago de beneficios económicos. El catálogo de cuentas homologado requiere el reconocimiento de la obligación presente.

### **Norma Internacional de Contabilidad No.39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición**

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

El Consejo ha establecido montos máximos de ventas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que no tienen efecto en la clasificación del portafolio de inversiones.

La NIC 39 requiere clasificar los instrumentos financieros de acuerdo con su tenencia lo que podría implicar otras clasificaciones posibles como lo son mantenidas al vencimiento y al valor razonable con cambios en resultados.

Las Cooperativas supervisadas por SUGEF no pueden clasificar inversiones en instrumentos financieros como mantenidos hasta el vencimiento.

El Consejo requiere para carteras mancomunadas, fondos de inversión y fondos de pensión, que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. La NIC 39 permite otras clasificaciones de acuerdo con la intención para lo cual se han adquirido.

El CONASSIF requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-05 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, se debe registrar como una asignación de las utilidades retenidas a estimaciones o reservas por riesgos. Esto último no es permitido por la SUGEF, por lo que los activos y pasivos pueden estar sub o sobre valuados.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 40: Inversiones en propiedades**

El CONASSIF no permite reconocer como ingreso la actualización del valor de las propiedades mantenidas para inversión. La NIC 40 requiere reconocer en resultados esta valuación.

**Norma Internacional de Información Financiera No.5: Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Descontinuadas**

La SUGEF requiere estimar al 100% del valor de los bienes realizables después de dos años de haber sido poseídos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y valoren a costo o valor neto de realización, el menor.

**Nota 3. Información de apoyo para las partidas presentadas en el cuerpo de cada uno de los Estados Financieros.**

**3a- Inversiones en instrumentos financieros:**

<b>Detalle</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Inversiones en Entidades del País	5,134,849,099	5,034,503,095
Inversiones cuyo emisor es del exterior	23,361,080	26,816,149
<b>Sub Total</b>	<b>5,158,210,178</b>	<b>5,061,319,244</b>
Productos por cobrar	87,154,143	93,417,163
Menos estimación	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>5,245,364,322</b>	<b>5,154,736,407</b>

**3b- Cartera de Crédito:**

<b>Detalle</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Cartera de crédito originada por la entidad	6.542.227.599	6.233.268.527
Cartera de crédito comprada por la entidad	0	0
Estimación para Créditos Incobrables	-170.000.000	-145.000.000
<b>Total</b>	<b>6.372.227.599</b>	<b>6.088.268.527</b>

**3c- Estimación para créditos incobrables:**

<b>Detalle</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>145,000,000</b>	<b>145,000,000</b>
Más Estimación cargada a resultados	0	0
Menos Estimación cargada a créditos insolutos o castigados	0	
<b>Saldo al Final del año anterior</b>	<b>145,000,000</b>	<b>145,000,000</b>
Más Estimación cargada a Resultados del año 2010	28,883,663	0
Menos Estimación cargada a créditos insolutos o castigados	3,883,663	0
<b>Saldo al Final del año examinado</b>	<b>170,000,000</b>	<b>145,000,000</b>

### 3d-Notas Explicativas sobre Cartera de Crédito

#### i. Concentración de la cartera por tipo de garantía:

Tipo de Garantía	Año 2010			N° Operac	Año 2009	
	N° Operac	Monto	%		Monto	%
Fiduciario	700	636,962,445	9.87%	769	664,863,090	10.79%
Hipotecario	690	5,209,428,908	80.68%	687	4,910,350,815	79.70%
Prenclaria	6	23,071,364	0.36%	6	28,813,563	0.47%
Certificados de Inversión	127	258,668,428	4.01%	129	299,508,387	4.86%
Capital Social	884	327,914,430	5.08%	834	255,455,689	4.15%
Otros	4	662,911	0.01%	6	1,814,337	0.03%
<b>Sub Total</b>	<b>2411</b>	<b>6,456,708,485</b>	<b>100.00%</b>	<b>2431</b>	<b>6,160,805,881</b>	<b>100.00%</b>
Estimación incobrabilidad		-170,000,000			-145,000,000	
Productos por Cobrar		85,519,114			72,452,646	
<b>Cartera de créditos neto</b>		<b>6,372,227,599</b>			<b>6,088,258,527</b>	

#### ii. Concentración de la cartera por tipo de actividad económica:

Actividad	Año 2010		Año 2009	
	Monto	%	Monto	%
Consumo	1.814.635.995	28,10%	1.966.978.514	31,93%
Pequeña Industria	879.714.951	13,62%	945.770.976	15,35%
Vivienda	2.907.004.028	45,02%	2.540.055.296	41,23%
Cooperativas	855.353.511	13,25%	708.011.095	11,49%
<b>Sub Total</b>	<b>6.456.708.485</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.160.815.881</b>	<b>100,00%</b>
Estimación incobrabilidad	-170.000.000		-145.000.000	
Productos por Cobrar	85.519.114		72.452.646	
<b>Cartera de créditos neto</b>	<b>6.372.227.599</b>		<b>6.088.268.527</b>	

iii. Morosidad de la Cartera:

Clasificación	Año 2010		Año 2009	
	Monto	%	Monto	%
Al día	399.872.702	6,19%	555.542.822	9,02%
De 1 a 30 días	4.662.435.009	72,21%	4.284.733.692	69,55%
De 31 a 60 días	928.892.461	14,39%	774.378.069	12,57%
De 61 a 90 días	306.947.013	4,75%	414.157.971	6,72%
De 91 a 120 días	16.296.691	0,25%	31.301.879	0,51%
De 121 a 180 días	98.322.879	1,52%	10.283.421	0,17%
Más de 180 días	27.677.949	0,43%	47.245.322	0,77%
Cobro Judicial	16.263.782	0,25%	43.172.705	0,70%
<b>Sub Total</b>	<b>6.456.708.485</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.160.815.881</b>	<b>100,00%</b>
Estimación por deterioro e incobrabilidad	-170.000.000		-145.000.000	
Productos por Cobrar	85.519.114		72.452.646	
<b><u>Cartera de créditos neto</u></b>	<b>6.372.227.599</b>		<b>6.088.268.527</b>	

iv. Concentración de la cartera en deudores individuales:

Concentración de la cartera en deudores individuales o por grupo de interés económico.

No existe concentración cuya amplitud está definida por el equivalente al 5% de capital y Reservas (Vinculación por Propiedad).

v. Préstamos sin acumulación de intereses

Año 2010		Año 2009	
Número	Monto	Número	Monto
21	43.331.881	35	90.418.027

vi. Préstamos en cobro judicial:

Detalle	Año 2010	Año 2009
Monto operaciones en Cobro judicial	16.263.782	43.172.705
Número de Operaciones en Cobro Judicial	9	14
Porcentaje	0,25%	0,70%

**3e- Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones:**

Activo Restringido	2010	2009	Causa de Restricción
<b>Inversiones en valores:</b>			
BCCR - bemv	1,650,007,165	1,523,490,530	Reserva de Liquidez Colones
G- bdel1	0	342,898,294	Reserva de Liquidez Dolares / Colonizado
G- TPTBA	343,775,000	348,248,200	Reserva de Liquidez Colones
G- tp\$	502,030,907		Reserva de Dolares / colonizado
<b>TOTAL</b>	<b><u>2,495,813,073</u></b>	<b><u>2,214,637,024</u></b>	

**3f- Finanzas, avales y garantías:**

No se han emitido fianzas, avales ni garantías a terceras personas durante el periodo.

**3g- Posición monetaria en moneda extranjera:**

Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera (Dólares de los Estados Unidos de América). Se lleva a cabo con el tipo de cambio de compra del Banco Central de Costa Rica para los activos y pasivos, como corresponde.

Tipo de Cambio	Año 2010		Año 2009	
	Colones	Dólares	Colones	Dólares
Compra	507,85		558,67	
Venta	518,09		571,81	
<b>Detalle</b>	<b>Colones</b>	<b>Dólares</b>	<b>Colones</b>	<b>Dólares</b>
<b>Activos</b>				
Disponibilidades	53.747.338	105.833	81.336.916	145.590
Inversiones	1.380.500.272	2.718.323	1.480.054.632	2.649.247
Productos por cobrar- neto-	11.940.793	23.512	24.004.776	42.968
<b>Total de Activos</b>	<b><u>1.446.188.403</u></b>	<b><u>2.847.668</u></b>	<b><u>1.585.396.324</u></b>	<b><u>2.837.805</u></b>
<b>Pasivos</b>				
Obligaciones con el Público	1.277.378.003	2.515.266	1.506.635.586	2.696.826
Cargos por pagar	645.533	1.271	2.242.060	4.013
<b>Total Pasivos</b>	<b><u>1.278.023.536</u></b>	<b><u>2.516.537</u></b>	<b><u>1.508.877.646</u></b>	<b><u>2.700.839</u></b>
<b>Posición Neta</b>	<b><u>168.164.867</u></b>	<b><u>331.131</u></b>	<b><u>76.518.678</u></b>	<b><u>136.966</u></b>

### 3h- Depósitos de clientes a la vista y a plazo:

#### Obligaciones con el público:

Detalle	Año 2010		Año 2009	
	Nº Asociados	Monto	Nº Asociados	Monto
Depósitos a la Vista	7287	1.888.819.822	7140	2.037.608.645
Depósitos a Plazo	2037	7.454.127.808	2061	7.290.081.583
Otras Obligaciones con el Público				
Cargos financieros por pagar		40.326.766		60.707.691
<b>Total</b>	<b>9324</b>	<b><u>9.383.274.396</u></b>	<b>9201</b>	<b><u>9.388.397.919</u></b>

Nota: Existen asociados que cuentan con ahorros a la Vista y a Plazo es por esta razón que la cantidad de asociados detallados es mayor a la cantidad de asociados.

### 3i- Composición de los rubros de los Estados Financieros

La composición de los activos, pasivos, ingresos, gastos y contingencias, desagregados a nivel de subcuentas, cuyo saldo es superior al 10% de la clase "Patrimonio", y no revelados con anterioridad es:

#### a-Disponibilidades

Detalle	Año 2010	Año 2009
Dinero en Cajas y Bóveda MN	35.230.804	19.707.720
Dinero en Cajas y Bóveda ME	4.435.562	5.056.494
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista MN	432.708.138	415.170.883
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista ME	49.311.776	76.280.422
<b>Total</b>	<b><u>521.686.280</u></b>	<b><u>516.215.519</u></b>

*b- Inversiones en Instrumentos Financieros*

Detalle	2010	2009
<b>INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL PAIS</b>	<b>5,134,849,099</b>	<b>5,034,503,095</b>
Inversiones en valores negociables	0	0
<b>Inversiones en valores disponibles para la venta</b>	<b>5,134,849,099</b>	<b>5,034,503,095</b>
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país - Recursos propios	1,606,195,471	1,607,442,508
Instrumentos financieros restringidos por otros conceptos	10,853,176	5,452,935
Instrumentos financieros de entidades financieras del país - Recursos propios	702,731,186	801,587,425
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo - Recursos propios	319,256,194	405,383,203
Instrumentos financieros del B.C.C.R Respaldo Reserva Liquidez MN	1,993,782,165	1,871,738,730
Instrumentos financieros en entidades financieras del país Respaldo Reserva Liquidez ME	502,030,907	342,898,294
<b>INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL EXTERIOR</b>	<b>23,361,080</b>	<b>26,816,149</b>
Instrumentos financieros en entidades financieras del exterior - Recursos propios	23,361,080	26,816,149
Productos por cobrar	87,154,143	93,417,163
<b>TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>5,245,364,322</b>	<b>5,154,736,407</b>

*c-Cartera de Crédito*

Detalle	2010	2009
Créditos vigentes	5,066,450,480	5,432,337,994
Préstamos con otros recursos vigentes	5,066,450,480	5,432,337,994
Créditos vencidos	1,373,994,223	685,305,182
Préstamos con otros recursos vigentes	1,373,994,223	685,305,182
Créditos en cobro judicial	16,263,782	43,172,705
Préstamos con otros recursos vigentes	16,263,782	43,172,705
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de créditos	85,519,114	72,452,646
(Estimación por deterioro de la cartera de créditos)	(170,000,000)	(145,000,000)
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>6,372,227,599</b>	<b>6,088,268,527</b>

*d- Inmuebles, Mobiliario y Equipo*

1. Terrenos

<b>Detalle</b>	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Terrenos		
Costo de Terrenos	677,690	677,690
Aumentos	0	0
Disminuciones	0	0
Revaluación de Terrenos	188,680,600	188,680,600
<b>Sub Total</b>	<b>189,358,290</b>	<b>189,358,290</b>
<b>Total del Activo Fijo Neto</b>	<b><u>189,358,290</u></b>	<b><u>189,358,290</u></b>

2. Edificio e Instalaciones

<b>Detalle</b>	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Edificio e Instalaciones		
Costo de Edificio e Instalaciones	17,267,742	17,267,742
Revaluación de Edificio e Instalaciones	56,445,972	56,445,972
<b>Sub Total</b>	<b>73,713,714</b>	<b>73,713,714</b>
Depreciación Acumulada	17,267,742	17,267,742
Depreciación Acumulada de la Revaluación	1,417,042	1,417,042
<b>Total del Activo Fijo Neto</b>	<b><u>55,028,929</u></b>	<b><u>55,028,930</u></b>

3. Equipos y Mobiliario

<b>Detalle</b>	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Equipos y Mobiliario		
Costo de Equipos y Mobiliario	22.459.459	16.204.765
Revaluación de Equipos y Mobiliario	0	0
<b>Sub Total</b>	<b>22.459.459</b>	<b>16.204.765</b>
Depreciación Acumulada	15.546.655	14.392.737
<b>Total del Activo Fijo Neto</b>	<b><u>6.912.804</u></b>	<b><u>1.812.028</u></b>

4. Equipos de Cómputo

Detalle	Año 2010	Año 2009
Equipos de Computo		
Costo de Equipos de Cómputo	59.267.976	34.043.660
Revaluación de Equipos de Cómputo	0	0
<b>Sub Total</b>	<b>59.267.976</b>	<b>34.043.660</b>
Depreciación Acumulada	34.863.152	32.422.316
<b>Total del Activo Fijo Neto</b>	<b>24.404.825</b>	<b>1.621.344</b>

## 5. Resumen

Detalle	Saldo 31/12/2009	Adiciones	Venta y/o Retiro	Saldo 31/12/2010
<b>Costo</b>				
Terrenos	677.690	0	0	677.690
Revaluación de Terrenos	188.680.600	0	0	188.680.600
Edificios	17.267.742	0	0	17.267.742
Revaluación de Edificios	56.445.972	0	0	56.445.972
Mobiliario y equipo de oficina	16.204.765	6.254.694	0	22.459.459
Equipo de computo	34.043.660	26.253.016	1.028.700	59.267.976
<b>Total costo</b>	<b>313.320.429</b>	<b>32.507.710</b>	<b>1.028.700</b>	<b>344.799.439</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>				
Edificios	17.267.742	0	0	17.267.742
Revaluación de Edificios	1.417.042	0	0	1.417.042
Mobiliario y equipo de oficina	14.392.738	1.153.917	0	15.546.655
Equipo de computo	32.422.316	2.724.615	283.779	34.863.152
<b>Tota Depreciación Acumulada</b>	<b>65.499.838</b>	<b>3.878.532</b>	<b>283.779</b>	<b>69.094.591</b>
<b>Total Inmuebles, mobiliario y equipo, Neto</b>	<b>247.820.591</b>	<b>28.629.178</b>	<b>744.921</b>	<b>275.704.848</b>

*e- Obligaciones con el Público*

<b>Detalle</b>	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Depósitos de Ahorro a la Vista MN	1.310.313.799	1.204.456.535
Depósitos de Ahorro a la Vista ME	194.944.388	174.022.850
Depósito a plazo vencido MN	158.939.075	301.844.495
Depósito a plazo vencido ME	111.858.696	240.664.740
Ahorro Navideño	43.002.105	33.024.296
Ahorro Estudiantil	94.210.809	95.985.370
Ahorro Salarios	18.553.057	20.634.655
Ahorro Escolar	6.817.158	3.593.645
Ahorro Marchamos	383.547	146.652
Cert. De Inv. Colones	6.433.400.079	6.161.368.993
Cert. De Inv. Dólares	970.524.919	1.091.947.996
<b>Sub Total</b>	<b>9.342.947.630</b>	<b>9.327.690.228</b>
Obligaciones por Pactos de Recompra	0	0
Cargos Financieros por Pagar	40.326.766	60.707.691
<b>Total</b>	<b>9.383.274.396</b>	<b>9.388.397.919</b>

*f- Otras Cuentas por Pagar y Provisiones*

<b>Detalle</b>	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Acreeedores por Adquisicion de Bienes	9.182.053	2.599.778
Aportaciones patronales por pagar	2.460.621	2.339.691
Impuestos retenidos por pagar	167.140	154.251
Aportaciones laborales por pagar	0	0
Excedentes por pagar	10.138.877	11.561.286
Participaciones sobre resultados	52.617.719	46.751.819
Acreeedores Varios	8.109.887	7.586.310
Provisiones Aguinaldo	830.305	978.584
Provisiones Vacaciones	5.071.471	5.216.810
Provisión Fondo Mutualidad	65.162.441	55.450.692
Provisión saldo deudores	56.083.886	51.236.187
Provisión fines diversos	12.922.758	7.464.279
Fondo para contingencias	88.182.071	84.039.707
Fondo por Sobrantes de Caja	443.067	514.872
Provisión Fondo de Balance Social	2.937.610	4.336.140
Fondo para Mejoras de TI	35.000.000	0
<b>Total</b>	<b>349.309.904</b>	<b>280.230.406</b>

g- Capital Social:

Corresponde a las aportaciones pagadas por los asociados, las cuales están reguladas por la Ley de Asociaciones Cooperativas No.6756 del 5 de mayo de 1982 y sus reformas. Tiene como característica que es variable e ilimitado.

Al cierre de cada período está compuesto por las partidas que se detallan:

<b>Detalle</b>	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Capital Pagado	1.512.510.314	1.315.735.526
Capital Donado, Vivienda Especial	6.654.500	159.222.871
<b>Total</b>	<b><u>1.519.164.814</u></b>	<b><u>1.474.958.397</u></b>

h- Reservas Patrimoniales

1. Detalle

<b>Detalle</b>	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Reserva Legal	306.908.697	254.329.789
Reserva de Educación	138.442.774	101.547.382
Reserva de Bienestar Social	144.918.663	129.973.921
Reserva Educación Cooperativa	27.281.725	24.875.190
Reserva Credito Vivienda Especial	181.978.308	0
<b>Total</b>	<b><u>799.530.167</u></b>	<b><u>510.726.282</u></b>

2. Incremento según excedentes del año 2010

<b>Detalle</b>	<b>Saldo al 31 de Diciembre sin aplicar Reservas del Periodo 2010</b>	<b>Incremento Año 2010 según Excedentes</b>	<b>Saldo al mes de Diciembre 2010</b>
Reserva Legal	254,329,789	52,578,908	306,908,697
Reserva de Educación	112,153,320	26,289,454	138,442,774
Reserva de Bienestar Social	113,371,318	31,547,345	144,918,663
Reserva Educación Cooperativa	22,023,834	5,257,891	27,281,725
Credito Vivienda Especial	162,568,371	19,409,937	181,978,308
<b>Total</b>	<b><u>664,446,632</u></b>	<b><u>135,083,535</u></b>	<b><u>799,530,167</u></b>

### 3. Participacion sobre las Utilidades

<b>DETALLE</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Resultado Oper. antes Impuestos y Participaciones sobre el excedente</b>	525,789,082	428,381,257
<b>Resultado antes de reservas y pasivos legales</b>	525,789,082	428,381,257
<b>Menos: Pasivos legales</b>		
Cenecoop, Coonacoop y Otros Organismos de Integración	23,660,509	19,277,157
Total pasivos legales	23,660,509	19,277,157
Resultado después pasivos legales		
<b>Menos: Reservas legales y estatutarias</b>		
Legal (10%)	52,578,908	42,838,126
Educación (5%)	26,289,454	21,419,063
Bienestar social (6%)	31,547,345	25,702,875
Credito Vivienda Especial	19,409,937	20,589,780
Total reservas legales y estatutarias	129,825,645	110,549,844
Total participaciones sobre el excedente	153,486,154	129,827,001
<b>Resultado por Distribuir</b>	<b>372,302,928</b>	<b>298,554,256</b>

#### *i- Ingresos por Inversiones en Instrumentos Financieros*

<b>Detalle</b>	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Ingresos Inversiones Banco Central y Sector Publico	306.391.924	273.749.076
Ingreso Inversiones Banco Nacional CR	553.351	148.874
Ingreso Inversiones Banco Popular de Desarrollo Comunal	8.178.391	5.041.030
Ingreso Inversiones en Coopeservidores	21.536.378	20.017.976
Ingreso Inversiones en Coopenae	24.787.841	13.594.169
Ingreso Inversiones Coopemex	0	25.346
Ingreso Inversiones Coopeande	21.565.408	25.163.630
Ingreso Fondos Liquidados en Fondos Sama	8.765.468	11.046.911
Ingreso Titulos Recompra Sama	28.593.401	34.448.091
Ingreso Inversiones Entidades Extranjeras	1.008.746	1.448.909
<b>Total</b>	<b>421.380.908</b>	<b>384.684.013</b>

*j- Ingresos por Cartera de Crédito*

<b>Detalle</b>	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Ingresos por crédito corriente	1.072.097.388	1.022.670.515
<b>Total</b>	<b><u>1.072.097.388</u></b>	<b><u>1.022.670.515</u></b>

*k- Gastos por Obligaciones con el Público*

<b>Detalle</b>	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Gasto Intereses Ahorro a la Vista Colones	11,059,328	27,204,874
Gasto Intereses Ahorro Salarios	237,761	521,560
Gasto Intereses Ahorro Playa hermosa	0	0
Gasto Intereses Ahorro Estudiantil	1,193,601	2,016,768
Gasto Intereses Ahorro a la vista Dólares	1,618,079	1,335,133
Gasto Intereses Certificados de Inversión Colones	662,576,749	685,382,712
Gasto Intereses Ahorro Navideño	11,742,031	10,247,857
Gasto Intereses Ahorro Escolar	436,274	261,623
Gasto Intereses Ahorro Marchamos	148,273	34,548
Gasto Intereses Certificados de Inversión Dólares	26,766,562	46,899,011
Gasto Intereses Obligaciones de Reporto	86,200	8,437
<b>Total</b>	<b><u>715,864,858</u></b>	<b><u>773,912,523</u></b>

**3j- Otras Concentraciones de Activos y Pasivos**

No se determinaron concentraciones a revelar en esta nota.

### 3k- Vencimientos de activos y pasivos: (colonizado).

AÑO 2010 DICIEMBRE	1 Vista	2 De 1 a 30	3 De 31 a 60	4 De 61 a 90	5 De 91 a 180	6 De 181 a 365	7 Mas de 365	8 Part + 30	Total
Diferencia Moneda									
12100 Nacional	-1.040.524.445,91	-834.715.265,97	-711.239.000,66	-1.056.476.356,76	-1.201.010.806,44	-921.594.244,15	7.133.091.051,61	1.390.258.004,77	2.767.788.936,49
Recuperacion de Activos MN	581.173.525,92	451.347.337,03	372.408.191,34	112.645.963,24	481.749.829,56	340.416.893,07	7.133.091.051,61	1.390.258.004,77	10.863.089.796,54
Total Venc. Pasivo	1.621.697.971,83	1.286.062.603,00	1.083.647.192,00	1.169.122.320,00	1.682.760.636,00	1.262.010.137,22	0,00	0,00	8.105.300.860,05
Diferencia Moneda									
12200 Extranjera	-222.672.944,08	-292.535.193,76	-146.600.327,87	-259.165.307,78	-240.162.266,59	-20.121.036,24	1.349.471.944,00	0,00	168.214.867,68
Recuperacion de Activos ME	84.776.672,59	267.095,24	4.508.063,13	2.022.206,22	4.119.037,41	1.024.385,08	1.349.471.944,00	0,00	1.446.188.403,67
Total Venc. Pasivo	307.448.616,67	292.802.289,00	151.108.391,00	261.187.514,00	244.281.304,00	21.145.421,32	0,00	0,00	1.277.973.535,99

AÑO 2009 DICIEMBRE	1 Vista	2 De 1 a 30	3 De 31 a 60	4 De 61 a 90	5 De 91 a 180	6 De 181 a 365	7 Mas de 365	8 Part + 30	Total
Diferencia Moneda									
12100 Nacional	-1.060.455.876,70	-883.606.022,42	-860.178.022,19	-1.072.808.609,47	-1.325.425.082,09	-569.078.139,25	7.482.377.620,08	728.477.887,02	2.439.303.855,98
Recuperacion de Activos MN	620.930.811,07	534.671.899,68	116.767.884,81	154.418.704,53	488.859.895,91	192.319.426,98	7.482.377.620,08	728.477.887,02	10.318.824.129,98
Total Venc. Pasivo	1.681.386.686,77	1.418.277.921,00	976.945.907,00	1.227.227.214,00	1.814.284.978,00	761.397.666,23	0,00	0,00	7.879.620.273,00
Diferencia Moneda									
12200 Extranjera	-262.962.901,90	-366.531.043,59	-89.711.474,01	-278.358.388,26	-133.558.484,80	-22.373.790,72	1.230.014.761,19	0,00	76.518.677,91
Recuperacion de Activos ME	163.968.749,04	177.711.862,41	10.401.122,99	9.989.143,74	1.673.275,18	1.639.410,28	1.230.014.761,19	0,00	1.585.396.323,83
Total Venc. Pasivo	416.929.649,94	644.242.906,00	100.112.697,00	288.347.632,00	135.231.769,98	24.013.201,00	0,00	0,00	1.608.877.645,92

### **31- Riesgo de liquidez y de mercado**

#### **31-1-Riesgo de liquidez**

Los indicadores de liquidez de la cooperativa, son calculados con base en las disposiciones contenidas en el acuerdo SUGEF 24-00 “Reglamento para juzgar la Situación Económica Financiera de las Entidades Fiscalizadas” evidenciando una situación de riesgo normal.

Las áreas más propensas al riesgo son las inversiones, la cartera de crédito y las captaciones sin embargo sobre la exposición a dicho riesgo de liquidez, la Cooperativa establece como norma la colocación de los recursos invertidos en títulos de fácil conversión, aunado a un estricto control del vencimiento de sus obligaciones, adicionalmente dentro de su plan de contingencia completa la apertura de líneas de crédito con otras entidades financieras (colonizado).

CALCE DE PLAZOS DICIEMBRE 2010	1 Vista	2 De 1 a 30	3 De 31 a 60	4 De 61 a 90	5 De 91 a 180	6 De 181 a 365	7 Mas de 365	8 Part + 30	Total
Diferencia Moneda									
12100 Nacional	-1.040.624.445,91	-834.716.266,97	-711.239.000,66	-1.056.476.356,76	-1.201.010.806,44	-921.694.244,16	7.133.091.051,61	1.390.268.004,77	2.767.788.936,49
Recuperacion de Activos MN									
12110	591.173.625,92	451.347.337,03	372.408.191,34	112.645.963,24	481.749.929,66	340.416.893,07	7.133.091.051,61	1.390.268.004,77	10.863.089.796,64
12111 Disponibilidades	467.938.941,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	467.938.941,97
12112 Cuenta de Encaje BCCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12113 Inversiones	27.716.470,44	409.590.033,69	308.988.041,18	29.355.761,12	314.109.554,16	136.085.610,72	2.628.078.784,61	0,00	3.862.923.255,72
12114 Cartera de creditos	85.519.113,61	41.767.303,44	63.420.160,16	83.290.202,12	167.640.276,40	205.330.282,35	4.505.012.267,10	1.390.268.004,77	6.542.227.598,85
Total Venc. Pasivo	1.621.697.971,83	1.286.062.603,00	1.083.647.192,00	1.169.122.320,00	1.682.760.636,00	1.262.010.137,22	0,00	0,00	8.105.300.860,05
12121 Obligaciones con el Publico	1.582.016.738,73	1.286.062.603,00	1.083.647.192,00	1.169.122.320,00	1.682.760.636,00	1.262.010.137,22	0,00	0,00	8.065.619.626,95
12122 Obligaciones BCCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12123 Obligaciones Entidades Financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12124 Cargos por pagar MN	39.681.233,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	39.681.233,10
Diferencia Moneda									
12200 Extranjera	-222.672.944,08	-292.535.193,76	-146.600.327,87	-269.165.307,78	-240.162.266,69	-20.121.036,24	1.349.471.944,00	0,00	168.214.867,68
Recuperacion de Activos ME									
12210	84.776.672,69	267.095,24	4.508.063,13	2.022.206,22	4.119.037,41	1.024.385,08	1.349.471.944,00	0,00	1.446.188.403,67
12211 Disponibilidades	63.747.337,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	63.747.337,69
12212 Cuenta de Encaje BCCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12213 Inversiones	31.028.334,90	267.095,24	4.508.063,13	2.022.206,22	4.119.037,41	1.024.385,08	1.349.471.944,00	0,00	1.392.441.065,98
12214 Cartera de creditos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Venc. Pasivo	307.448.616,67	292.802.289,00	151.108.391,00	261.187.514,00	244.281.304,00	21.145.421,32	0,00	0,00	1.277.973.635,99
12221 Obligaciones con el Publico	306.803.083,46	292.802.289,00	151.108.391,00	261.187.514,00	244.281.304,00	21.145.421,32	0,00	0,00	1.277.328.002,78
12222 Obligaciones BCCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12223 Obligaciones Entidades Financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12224 Cargos por pagar ME	645.533,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	645.533,21

CALCE DE PLAZOS DICIEMBRE 2009		1 Vista	2 De 1 a 30	3 De 31 a 60	4 De 61 a 90	5 De 91 a 180	6 De 181 a 365	7 Mas de 365	8 Part + 30	Total
Diferencia										
12100	Moneda Nacional	-1.060.455.976,70	-883.606.022,42	-860.178.022,19	-1.072.808.509,47	-1.325.426.082,09	-569.078.139,26	7.482.377.620,08	728.477.897,02	2.439.303.855,98
Recuperacion de										
12110	Activos MN	620.930.811,07	634.671.898,68	116.767.884,81	154.418.704,53	498.859.895,91	192.319.426,98	7.482.377.620,08	728.477.897,02	10.318.824.128,98
12111	Disponibilidades	434.878.602,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	434.878.602,84
	Cuenta de Encaje									
12112	BCCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12113	Inversiones	110.203.200,44	493.266.624,58	6.028.267,81	100.728.282,53	295.684.856,91	1.969.921,98	2.643.905.854,87	0,00	3.650.676.999,12
	Cartera de									
12114	creditos	75.849.007,79	41.416.274,00	111.739.627,00	53.690.422,00	193.276.039,00	190.349.505,00	4.838.471.765,21	728.477.897,02	6.233.268.627,02
Total Venc.										
12120	Pasivo	1.631.386.686,77	1.418.277.921,00	976.945.907,00	1.227.227.214,00	1.814.284.978,00	761.397.566,23	0,00	0,00	7.879.620.273,00
12121	Obligaciones con el Publico	1.622.921.056,54	1.418.277.921,00	976.945.907,00	1.227.227.214,00	1.814.284.978,00	761.397.566,23	0,00	0,00	7.821.054.641,77
12122	Obligaciones BCCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Obligaciones Entidades									
12123	Financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Cargos por pagar									
12124	MN	68.465.631,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	68.465.631,23
Diferencia Moneda										
12200	Extranjera	-262.962.901,90	-368.531.043,59	-89.711.474,01	-278.358.388,26	-133.558.484,80	-22.373.790,72	1.230.014.761,19	0,00	76.518.677,91
Recuperacion de										
12210	Activos ME	163.968.748,04	177.711.862,41	10.401.122,99	9.989.143,74	1.673.276,18	1.639.410,28	1.230.014.761,19	0,00	1.685.396.323,83
12211	Disponibilidades	81.336.916,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	81.336.916,14
	Cuenta de Encaje									
12212	BCCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12213	Inversiones	72.629.831,90	177.711.862,41	10.401.122,99	9.989.143,74	1.673.276,18	1.639.410,28	1.230.014.761,19	0,00	1.604.059.407,69
	Cartera de									
12214	creditos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Venc.										
12220	Pasivo	416.929.649,94	644.242.906,00	100.112.697,00	288.347.532,00	135.231.769,98	24.013.201,00	0,00	0,00	1.608.877.645,92
12221	Obligaciones con el Publico	414.697.589,91	644.242.906,00	100.112.697,00	288.347.532,00	135.231.769,98	24.013.201,00	0,00	0,00	1.606.635.585,89
12222	Obligaciones BCCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Obligaciones Entidades									
12223	Financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Cargos por pagar									
12224	ME	2.242.060,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.242.060,03

Todo lo anterior, como medidas para mantener la adecuada liquidez en sus operaciones.

### 31-2-Riesgo de Mercado

#### **a- Riesgo de tasas de interés.**

La exposición de la Cooperativa a las pérdidas originadas por fluctuaciones en las tasa de interés, cuando se puedan presentar desfases o fluctuaciones en los plazos de las carteras activas y pasivas, está bajo constante supervisión de la administración.

Estos riesgos se presentan cuando existen variaciones en las tasas del mercado, por lo que se monitorea el riesgo a través del calce de brechas observando los vencimientos de los pasivos y las recuperaciones de los activos, en función de la tasa de interés, utilizándose la tasa básica pasiva como referencia, mediante la aplicación del concepto de volatilidad en una serie de doce meses.

REPORTE DE BRECHAS DICIEMBRE 2010	1 De 1 a 30	2 De 31 a 90	3 De 91 a 180	4 De 181 a 360	5 Mas de 361 a 720	6 720 en ad	Total
22100 Diferencia Moneda Nacional	6.469.608.308,37	-2.206.167.690,13	-1.613.680.378,73	-1.515.829.475,00	0,00	0,00	1.123.940.764,51
22110 Recuperacion de Activos M	9.214.362.472,58	204.189.169,87	320.365.405,27	5.504.125,00	0,00	0,00	9.744.421.162,72
22111 Inversiones	4.062.392.878,50	204.189.169,87	320.365.405,27	5.504.125,00	0,00	0,00	4.592.451.568,64
22112 Cartera de creditos	5.151.969.694,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.151.969.694,08
22120 Total Venc. Pasivo	2.754.754.164,21	2.410.346.850,00	1.934.045.784,00	1.521.333.600,00	0,00	0,00	8.620.480.398,21
22121 Obligaciones con el Publico	2.754.754.164,21	2.410.346.850,00	1.934.045.784,00	1.521.333.600,00	0,00	0,00	8.620.480.398,21
22123 Obligaciones Ent. Financiera	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22200 Diferencia Moneda Extranjer	-406.030.314,00	-410.664.620,25	-219.694.986,09	8.957.239,66	85.653.113,35	1.446.348.529,11	604.579.061,78
22210 Recuperacion de Activos M	326.991,00	5.472.021,75	30.876.622,91	36.675.535,66	85.653.113,35	1.446.348.529,11	1.605.352.713,78
22211 Inversiones	326.991,00	5.472.021,75	30.876.622,91	36.675.535,66	85.653.113,35	1.446.348.529,11	1.605.352.713,78
22212 Cartera de creditos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22220 Total Venc. Pasivo	406.357.305,00	416.126.542,00	250.571.509,00	27.718.296,00	0,00	0,00	1.100.773.652,00
22221 Obligaciones con el Publico	406.357.305,00	416.126.542,00	250.571.509,00	27.718.296,00	0,00	0,00	1.100.773.652,00
22223 Obligaciones Entidades Fin	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22300 Diferencia recup act - venc.	6.053.577.994,37	-2.616.812.210,38	-1.833.375.364,82	-1.506.872.235,34	85.653.113,35	1.446.348.529,11	1.628.519.826,29
22310 Total Recup. Activos sensib	9.214.689.463,58	209.661.181,62	351.241.928,18	42.179.660,66	85.653.113,35	1.446.348.529,11	11.349.773.876,50
22320 Total recup. Pasivos Sensib	3.161.111.469,21	2.826.473.392,00	2.184.617.293,00	1.549.051.896,00	0,00	0,00	9.721.254.050,21

REPORTE DE BRECHAS diciembre-09	1 De 1 a 30	2 De 31 a 90	3 De 91 a 180	4 De 181 a 360	6 Mas de 361 a 720	6 720 en ad	Total
Diferencia Moneda 22100 Nacional	6.016.311.686,98	-2.272.297.442,32	-1.773.718.793,00	-1.088.003.399,00	0,00	0,00	882.291.961,66
Recuperacion de Activos 22110 MN	9.399.620.641,32	98.212.677,68	305.693.760,00	0,00	0,00	0,00	9.803.326.969,00
22111 Inversiones	3.238.799.468,61	98.212.677,68	305.693.760,00	0,00	0,00	0,00	3.642.605.796,19
22112 Cartera de creditos	6.160.721.172,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.160.721.172,81
22120 Total Venc. Pasivo	3.383.209.055,34	2.370.610.020,00	2.079.312.643,00	1.088.003.399,00	0,00	0,00	8.921.035.017,34
Obligaciones con el 22121 Publico	3.383.209.055,34	2.370.610.020,00	2.079.312.643,00	1.088.003.399,00	0,00	0,00	8.921.035.017,34
Obligaciones Ent. 22123 Financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Diferencia Moneda 22200 Extranjera	-187.616.916,46	-527.149.106,14	-203.287.162,02	-8.160.079,66	356.067.263,02	624.104.449,64	63.958.468,29
Recuperacion de Activos 22210 ME	954.881.658,46	27.647.921,86	4.521.874,98	28.007.705,34	356.067.263,02	624.104.449,64	1.995.230.873,20
22211 Inversiones	954.881.658,46	27.647.921,86	4.521.874,98	28.007.705,34	356.067.263,02	624.104.449,64	1.995.230.873,20
22212 Cartera de creditos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22220 Total Venc. Pasivo	1.142.498.674,91	654.797.028,00	207.809.027,00	36.167.785,00	0,00	0,00	1.941.272.414,91
Obligaciones con el 22221 Publico	1.142.498.674,91	654.797.028,00	207.809.027,00	36.167.785,00	0,00	0,00	1.941.272.414,91
Obligaciones Entidades 22223 Financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Diferencia recup act - 22300 venc. Pasivos	6.828.694.669,63	-2.799.446.548,46	-1.977.005.945,02	-1.096.163.478,66	356.067.263,02	624.104.449,64	936.250.409,95
Total Recup. Activos 22310 sensibles	10.354.402.299,78	126.860.499,64	310.116.624,98	28.007.705,34	356.067.263,02	624.104.449,64	11.798.667.842,20
Total recup. Pasivos 22320 Sensibles	4.626.707.630,26	2.926.307.048,00	2.287.121.670,00	1.124.171.184,00	0,00	0,00	10.862.307.432,26

## b- Riesgo Cambiario

La Cooperativa evidencia un indicador de riesgo normal, debido a que se lleva controles sobre la evolución e impacto del diferencial cambiario. Debido a los cambios en Diferencial que se dieron en los últimos meses la tendencia de los asociados fue cambiar sus ahorros a moneda extranjera por lo que se debe proceder a incrementar los activos en dólares.

CALCE DE PLAZOS DICIEMBRE 2010 DOLARIZADO		1 Vista	2 De 1 a 30	3 De 31 a 60	4 De 61 a 90	5 De 91 a 180	6 De 181 a 365	7 Mas de 365	8 Part + 30	Total
Diferencia Moneda										
12200	Extranjera	-438.462,03	-576.026,77	-288.668,56	-510.318,61	-472.900,00	-39.620,04	2.657.225,45	0,00	331.229,43
										0,00
Recuperacion de Activos ME										
12210		166.930,54	525,93	8.876,76	3.981,90	8.110,74	2.017,10	2.657.225,45	0,00	2.847.668,41
12211	Disponibilidades	105.833,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	105.833,10
	Cuenta de Encaje BCCR		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12213	Inversiones Cartera de	61.097,44	525,93	8.876,76	3.981,90	8.110,74	2.017,10	2.657.225,45	0,00	2.741.835,32
12214	creditos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Venc. Pasivo										
12220		605.392,57	576.552,70	297.545,32	514.300,51	481.010,74	41.637,14	0,00	0,00	2.516.438,98
12221	Obligaciones con el Publico	604.121,46	576.552,70	297.545,32	514.300,51	481.010,74	41.637,14	0,00	0,00	2.515.167,87
	Obligaciones BCCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12223	Obligaciones Entidades Financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Cargos por pagar ME	1.271,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.271,11

CALCE DE PLAZOS DICIEMBRE 2009 DOLARIZADO		1 Vista	2 De 1 a 30	3 De 31 a 60	4 De 61 a 90	5 De 91 a 180	6 De 181 a 365	7 Mas de 365	8 Part + 30	Total
Diferencia Moneda										
12200	Extranjera	-470.694,61	-656.077,91	-160.680,44	-498.261,90	-239.065,07	-40.048,31	2.201.683,93	0,00	136.966,79
Recuperacion de										
12210	Activos ME	276.695,16	318.098,09	18.617,65	17.880,22	2.995,10	2.934,49	2.201.683,93	0,00	2.837.804,65
12211	Disponibilidades	145.690,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	145.690,27
12212	Cuenta de Encaje BCCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12213	Inversiones	130.004,89	318.098,09	18.617,65	17.880,22	2.995,10	2.934,49	2.201.683,93	0,00	2.692.214,38
12214	Cartera de creditos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12220	Total Venc. Pasivo	746.289,67	974.176,00	179.198,09	616.132,12	242.060,18	42.982,80	0,00	0,00	2.700.838,86
12221	Obligaciones con el Publico	742.276,46	974.176,00	179.198,09	616.132,12	242.060,18	42.982,80	0,00	0,00	2.696.826,65
12222	Obligaciones BCCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12223	Obligaciones Entidades Financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12224	Cargos por pagar ME	4.013,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.013,21

**Nota 4. Partidas extra balance, contingencias, otras cuentas de orden e información adicional.**

**a. Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance**

La cooperativa, por su naturaleza, no presentó al 31 de diciembre del 2010 y 2009 instrumentos financieros con riesgo fuera del balance.

**b. Fideicomisos y comisiones de confianza**

La cooperativa no administra Fideicomisos ni comisiones de confianza al 31 de diciembre del 2010 y 2009.

**c. Cambio de Catalogo Contable.**

Por disposición emitida por el Consejo Nacional de Supervisión mediante carta circular C.N.S 413-10, se procedió a modificar el Estado de Resultados del periodo 2009.

#### **d. Notas explicativas a los Estados Financieros.**

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

1.- Sobre la información general, relativa a la cooperativa, punto iv, relativa a nombre de la empresa controladora, siempre y cuando pertenezca a un grupo o conglomerado financiero, no aplica pues la cooperativa no pertenece a ningún grupo financiero.

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

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

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

#### **e. Hechos Relevantes**

El día 12 de enero del 2011 mediante el oficio # SUGEF 0077-2011, la Superintendencia de Entidades Financieras dio a conocer a COOPAVEGRA, R.L. los resultados obtenidos en las evaluaciones realizadas en su visita de supervisión sobre la cartera de crédito de la Cooperativa con corte al 30 de setiembre del 2010.

A la fecha del presente informe la Administración de COOPAVEGRA, R.L., se encontraba en proceso de presentar su respuesta a la Superintendencia, con los comentarios, apelaciones y plan de acción para corregir las observaciones mencionadas en dicho informe.

#### **f. Autorización de Estados Financieros**

El Consejo de Administración de COOPAVEGRA, R.L. autorizó la emisión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, en acta de la sesión extraordinaria 1566.

\_\_\_\_\_  
U.L. \_\_\_\_\_