

CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Señores

Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF)

Presente

Fuimos contratados por la “La Cooperativa de Ahorro y Crédito Antonio Vega Granados, R. L. COOPAVEGRA, R. L, para realizar un trabajo especial con el propósito de certificar los estados financieros con corte al 31 de marzo del 2011, el balance de situación, y el relativo estado de resultados, flujo de efectivos y cambios en el patrimonio terminado en esa fecha, dichos informes se adjuntan a la presente certificación. Los estados financieros fueron preparados de conformidad con los sistemas de información contable que para el efecto lleva COOPAVEGRA, R. L

Por naturaleza y objeto, el presente documento no constituye una opinión independiente sobre los estados financieros en su conjunto, limitándose únicamente a los asuntos que fueron puestos para nuestra atención y dentro del interés de nuestro cliente. No obstante, se utilizaron procedimientos analíticos de revisión reconocidos por las normas internacionales de auditoría. En tal sentido, revisamos la documentación de respaldo. Además, verificamos registros contables, a esa fecha y cuya custodia está en poder de la citada Cooperativa.

El procedimiento utilizado, consistió en verificar, que cada una de las líneas de las cuentas que integran los estados financieros en mención fueron extraídos de los folios de los libros legalizados; que la entidad lleva para la contabilización de sus transacciones. El procedimiento descrito, es sustancialmente menor en alcance que una auditoría de estados financieros. Consecuentemente, la presente certificación no constituye una opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros.

Continúa.... pág. siguiente

Viene pág anterior...

CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Señores

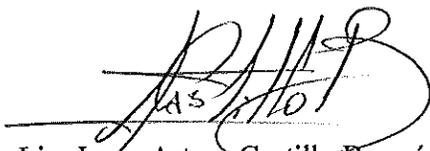
Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF)

Presente

Por consiguiente, podemos CERTIFICAR, que los estados financieros con corte al 31 de marzo del 2011, de COOPAVEGRA, R. L. están de conformidad con los registros a esa fecha.

Declaro que nos me afectan los artículos 20 y 21 del Reglamento del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, por no encontrarnos afectados a las circunstancias previstas en dichos artículos. Se extiende la presente a solicitud de COOPAVEGRA, R. L., para cumplir con el Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, a los veintisiete días del mes de abril del 2011, para fines de presentación ante la SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS.

Por Despacho Castillo, Dávila & Asociados



Lic. Jorge Arturo Castillo Bermúdez.
Contador Público Autorizado No. 1269
Póliza de Fidelidad No. R-1153,
Vence el 30 de Setiembre del 2011.

"Exento Timbre Ley No. 6663
según indica su artículo ocho."



COOPAVEGRA, R.L.
BALANCE GENERAL
Al 31 Marzo del 2011 y 2010

	NOTA	2011	2010
ACTIVOS			
Disponibilidades	2c-3ia	281.254.383	262.312.284
Efectivo		49.755.269	29.260.842
Entidades financieras del país		231.499.114	233.051.442
Inversiones en Instrumentos financieros	2e-3a-3ib	6.019.915.902	5.617.766.616
Disponibles para la venta		5.942.059.667	5.552.012.163
Productos por cobrar		77.856.236	65.754.454
Cartera de Créditos	2f-3b-3di-3dii-3diii-3ic	6.342.569.673	6.157.402.458
Créditos vigentes		5.302.838.395	5.561.214.600
Créditos vencidos		1.143.207.907	633.827.319
Créditos en Cobro Judicial	3dvi	16.936.461	42.295.807
Productos por cobrar	2p	66.586.910	65.064.733
Estimación por incobrabilidad	3c	(187.000.000)	(145.000.000)
Cuentas y Comisiones por Cobrar		401.894	169.008
Otras Cuentas por Cobrar		401.894	169.008
Participaciones en el capital de otras empresas	2q	38.409.520	38.269.520
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	2h-3id	273.397.370	261.027.134
Otros activos		11.975.494	17.128.134
Activos Intangibles		7.715.619	11.631.725
Otros activos		4.259.875	5.496.410
TOTAL DE ACTIVOS		12.967.924.237	12.354.075.155
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	3h-3ie	9.849.227.631	9.546.196.344
A la vista		1.797.039.849	1.840.403.284
A Plazo		8.014.119.445	7.648.377.372
Cargos financieros por pagar		38.068.337	57.415.689
Cuentas por pagar y provisiones	3if	357.469.704	344.785.696
Provisiones		212.225.080	229.356.806
Otras Cuentas por pagar diversas		145.244.624	115.428.890
Otros pasivos		6.880.842	160.163
Ingresos diferidos		5.445.698	0
Otros pasivos		1.435.144	160.163
TOTAL DE PASIVOS		10.213.578.177	9.891.142.203

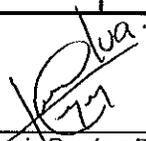
Continúa en Página Siguiente



COOPAVEGRA, R.L
BALANCE GENERAL
Al 31 Marzo del 2011 y 2010

	NOTA	2011	2010
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	3ig	1.723.688.882	1.676.086.814
Capital pagado		1.717.034.382	1.506.863.943
Capital donado	2r	6.654.500	169.222.871
Ajustes al patrimonio		96.122.259	95.088.460
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		245.126.572	245.126.572
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(149.004.312)	(150.038.111)
Reservas patrimoniales	2l-3ih	848.806.258	507.260.469
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		0	852.878
Resultado del período		85.728.661	183.644.331
Intereses minoritarios			
TOTAL DEL PATRIMONIO		2.754.346.060	2.462.932.952
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		12.967.924.237	12.354.075.155


Licda. Krisia Rojas Rodríguez
Gerente General


Licda. Ivannia Ramírez Paniagua
Contador


Ronald Morera Solorzano
Comité de Vigilancia

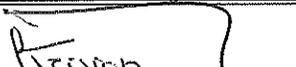
Las Notas adjuntas a estos Estados Financieros son parte Fundamental de



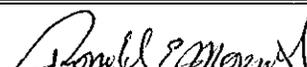
COOPAVEGRA, R.L.
ESTADO DE RESULTADOS

Por el período terminado al 31 Marzo 2011 y 2010
(En colones sin céntimos)

	NOTA	2011	2010
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades		4.845.700	621.573
Por inversiones en instrumentos financieros	3ii	93.924.173	137.535.940
Por cartera de créditos	3ij	222.650.259	264.902.529
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	2d	14.622.272	22.633.613
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	3ii	423.245	120.720
Por otros ingresos financieros		1.108.610	766.401
Total de Ingresos Financieros		337.574.259	426.580.777
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público	3ik	171.841.540	187.577.910
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		10.147.124	7.848.387
Por otros gastos financieros		2.742.076	2.413.532
Total de Gastos Financieros		184.730.740	197.839.830
Por estimación de deterioro de activos		17.000.000	0
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		17.000.000	0
RESULTADO FINANCIERO		152.843.519	228.740.947
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		4.355.194	4.006.547
Por otros ingresos operativos		5.116.963	7.349.632
Total Otros Ingresos de Operación		9.472.157	11.356.179
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		25.656	0
Por provisiones		11.100.000	9.600.000
Por otros gastos operativos		857.230	237.089
Total Otros Gastos de Operación		11.982.885	9.837.089
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		150.332.791	230.260.038
Gastos Administrativos			
Por gastos de personal		32.904.275	27.252.127
Por otros gastos de Administración		25.784.428	14.544.291
Total Gastos Administrativos		58.688.702	41.796.418
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		91.644.089	188.463.620
Participaciones sobre la Utilidad		5.915.427	4.819.289
RESULTADO DEL PERIODO		85.728.661	183.644.331


Licda. Krisia Rojas Rodríguez
Gerente General


Licda. Ivannia Ramírez Paniagua
Contador

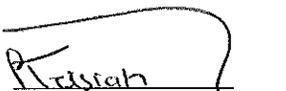

Ronald Morera Solorzano
Comité de Vigilancia

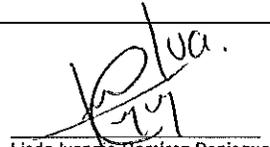
Las Notas adjuntas a estos Estados Financieros son parte Fundamental de los mismos.



COOPAVEGRA, R.L
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el período terminado al 31 de Marzo 2011 y 2010
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		85.728.661	183.644.331
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		39.956.904	44.838.330
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		14.622.272	22.633.614
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		17.000.000	
Pérdidas por otras estimaciones			9.600.000
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		4.916.788	9.512.629
Depreciaciones y amortizaciones		3.417.844	3.092.087
Variación en los activos (aumento), o disminución		41.212.826	(33.998.078)
Créditos y avances de efectivo		(6.274.278)	(76.521.844)
Bienes realizables		17.997.000	6.592.722
Productos por cobrar		28.230.111	35.050.622
Otros activos		1.259.992	880.422
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		464.896.201	176.305.042
Obligaciones a la vista y a plazo		463.294.876	138.456.814
Otras cuentas por pagar y provisiones		2.901.909	41.158.848
Productos por pagar		(2.258.429)	(3.292.003)
Otros pasivos		957.846	(18.617)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		631.794.593	370.789.625
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(432.047.984)	506.377.949
Disminución en instrumentos financieros			0
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(1.110.367)	(16.298.632)
Venta de inmuebles mobiliario y equipo			
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		(30.000)	(45.000)
Otras actividades de inversión			
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(433.188.351)	490.034.317
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Pago de dividendos		(502.128.573)	(409.104.100)
Reservas		184.359.626	0
Otras actividades de financiamiento		40.630.516	90.778.063
Aportes de capital recibidos en efectivo		204.524.068	(11.048.470)
			211.718.198
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		(72.614.363)	(117.656.308)
Variación neta del efectivo y equivalentes		125.991.879	743.167.634
Efectivo y equivalentes al inicio del año		1.303.783.318	776.958.336
Efectivo y equivalentes al final del año	2a	1.429.775.197	1.520.125.970


 Licda. Krisia Rojas Rodríguez
 Gerente General

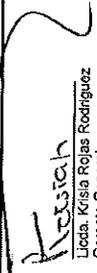
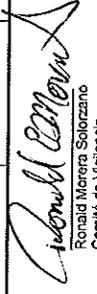

 Licda. Ivanna Ramírez Paniagua
 Contador


 Ronald Morera Solorzano
 Comité de Vigilancia

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


COOPAVEGRA, R.L.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el período terminado al 31 de Marzo 2011 y 2010
 (En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del período	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2010		1,454,388.617	0	106,136.930	416,482.405	409,956.980	2,396,944,932
Resultados del Período 2009						-298,554.257	-298,554.257
Dividendos del Período 2010						183,644.331	183,644.331
Reservas legales y otras reservas estatutarias					90,778.064	-89,960.064	818,000
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				-11,048,470			-11,048,470
Otros		191,128,417					191,128,417
Saldo al 31 de Marzo del 2010		1,676,086,814	0	95,088,460	507,260,469	184,497,210	2,462,932,953
Saldo al 1 de enero del 2011		1,519,164,814	0	55,491,743	664,446,632	502,128,572	2,741,231,762
Originados en el Período 2011							0
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta				40,630,516			40,630,516
Otros		204,524,068					204,524,068
Transferencias a Resultados Período 2009						85,728,661	85,728,661
Resultados del Período 2011					184,359,626	-129,825,644	54,533,982
Reservas legales y otras reservas estatutarias						-372,302,928	-372,302,928
Dividendos del Período 2010							
Saldo al 31 de Diciembre del 2010		1,723,688,882	0	96,122,259	848,806,259	85,728,661	2,754,346,061

 Licda. Krisia Rojas Rodríguez Gerente General	 Ronald Herrera Solorzano 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 Marzo del 2011 y 2010
(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.

1viii. Número de trabajadores al final del período.

El número de trabajadores de la cooperativa es de 17 y 11 funcionarios administrativos al 31 Marzo del 2011 y 2010 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 Marzo del 2011, 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	2011	2010
Efectivo	49.755.269	29.260.842
Cuentas Corrientes	231.499.114	233.051.442
SUB TOTAL	281.254.383	262.312.284
Inversiones en Valores Disponibles para la venta	1.148.520.814	1.257.813.686
TOTAL	1.429.775.197	1.520.125.970

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) Mantenido al Vencimiento. Dichas inversiones se registran y valúan según las siguientes normas:

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

Categoría de riesgo	Morosidad	Comportamiento de pago histórico	Capacidad de pago
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:

Categoría de riesgo	Porcentaje de estimación
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:

Reservas Obligatorias	2010	2009
Reserva Legal	10%	10%
Reserva de Educación	5%	5%
Reserva de Bienestar Social	6%	6%

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.

Tipo de Cambio	2011	2010
Compra	495.66	518.51
Venta	506.16	528.78

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 cuanta 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 presentan 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:

Detalle	2011	2010
Inversiones en Entidades del País	5.919.430.329	5.528.248.860
Inversiones cuyo emisor es del exterior	22.629.337	23.763.303
Sub Total	5.942.059.667	5.552.012.163
Productos por cobrar	77.856.236	65.754.454
Menos estimación	0,00	0,00
Total	6.019.915.902	5.617.766.616

3b- Cartera de Crédito:

Detalle	2011	2010
Cartera de crédito originada por la entidad	6.529.569.673	6.302.402.458
Cartera de crédito comprada por la entidad	0	0
Estimación para Créditos Incobrables	-187.000.000	-145.000.000
Total	6.342.569.673	6.157.402.458

3c- Estimación para créditos incobrables:

Detalle	2011	2010
Saldo al inicio del año	170.000.000	145.000.000
Más Estimación cargada a resultados	0	0
Menos Estimación cargada a créditos insolutos o castigados	0	0
Saldo al Final del año anterior	170.000.000	145.000.000
Mas Estimación cargada a Resultados del año 2011	17.000.000	0
Menos Estimación cargada a créditos insolutos o castigados	0	0
Saldo al Final del año examinado	187.000.000	145.000.000

3d-Notas Explicativas sobre Cartera de Crédito

i. Concentración de la cartera por tipo de garantía:

Tipo de Garantía	Año 2011			Nº Operac	Año 2010	
	Nº Operac	Monto	%		Monto	%
Fiduciario	687	625.749.154	9,68%	767	692.236.213	11,10%
Hipotecario	686	5.213.840.622	80,67%	684	4.980.055.714	79,84%
Prendaria	6	22.282.554	0,34%	6	28.115.131	0,45%
Certificados de Inversión	127	269.237.851	4,17%	131	277.216.444	4,44%
Capital Social	922	331.526.278	5,13%	826	258.121.844	4,14%
Otros	3	346.305	0,01%	6	1.592.379	0,03%
Sub Total	2431	6.462.982.763	100,00%	2420	6.237.337.725	100,00%
Estimación incobrabilidad		-187.000.000			-145.000.000	
Productos por Cobrar		66.586.910			65.064.733	
Cartera de créditos neto		6.342.569.673			6.157.402.458	

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

Actividad	Año 2011		Año 2010	
	Monto	%	Monto	%
Consumo	1.807.933.707	27,97%	1.879.437.009	30,13%
Pequeña Industria	926.987.293	14,34%	714.294.432	11,45%
Comercio	0	0,00%	0	0,00%
Vivienda	2.929.831.880	45,33%	2.915.739.655	46,75%
Cooperativas	798.229.883	12,35%	727.866.629	11,67%
Sub Total	6.462.982.763	100,00%	6.237.337.725	100,00%
Estimación incobrabilidad	-187.000.000		-145.000.000	
Productos por Cobrar	66.586.910		65.064.733	
Cartera de créditos neto	6.342.569.673		6.157.402.458	

iii. Morosidad de la Cartera:

Clasificación	Año 2011		Año 2010	
	Monto	%	Monto	%
Al día	547.199.928	8,47%	812.946.722	13,03%
De 1 a 30 días	4.742.823.475	73,38%	4.064.144.381	65,16%
De 31 a 60 días	671.551.659	10,39%	1.122.565.756	18,00%
De 61 a 90 días	189.087.675	2,93%	115.242.968	1,85%
De 91 a 120 días	7.750.204	0,12%	27.049.804	0,43%
De 121 a 180 días	286.980.024	4,44%	6.374.003	0,10%
Más de 180 días	653.336	0,01%	46.718.285	0,75%
Cobro Judicial	16.936.461	0,26%	42.295.807	0,68%
Sub Total	6.462.982.763	100,00%	6.237.337.725	100,00%
Estimación por deterioro e incobrabilidad	-187.000.000		-145.000.000	
Productos por Cobrar	66.586.910		65.064.733	
<u>Cartera de créditos neto</u>	6.342.569.673		6.157.402.458	

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 2011		Año 2010	
Número	Monto	Número	Monto
12	17.589.797	33	89.014.092

vi. Préstamos en cobro judicial:

Detalle	Año 2011	Año 2010
Monto operaciones en Cobro judicial	16.936.461	42.295.807
Número de Operaciones en Cobro Judicial	10	12
Porcentaje	0,26%	0,68%

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

Activo Restringido	2011	2010	Causa de Restricción
Inversiones en valores:			
BCCR - bemv	1.755.239.070	1.596.119.335	Reserva de Liquidez Colones
G- bde11	0	316.653.077	Reserva de Liquidez Dolares / Colonizado
G- TPTBA	0	347.770.300	Reserva de Liquidez Colones
G- tp\$	494.504.517		Reserva de Dolares / colonizado
TOTAL	2.249.743.588	2.260.542.712	

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 2011		Año 2010	
	Compra	Venta	Compra	Venta
Compra	495,66		518,51	
Venta	506,16		528,78	
Detalle	Colones	Dólares	Colones	Dólares
Activos				
Disponibilidades	30.014.463	60.555	27.840.565	53.693
Inversiones	1.354.603.593	2.732.929	1.497.697.294	2.888.464
Productos por cobrar- neto-	20.430.114	41.218	18.350.484	35.391
Total de Activos	1.405.048.170	2.834.702	1.543.888.343	2.977.548
Pasivos				
Obligaciones con el Público	1.169.613.745	2.359.710	1.468.078.637	2.831.341
Cargos por pagar	249.248	503	577.532	1.114
Total Pasivos	1.169.862.992	2.360.213	1.468.656.169	2.832.455
Posición Neta	235.185.178	474.489	75.232.173	145.093

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

Obligaciones con el público:

Detalle	Año 2011		Año 2010	
	Nº Asociados	Monto	Nº Asociados	Monto
Depósitos a la Vista	6229	1.797.039.849	8864	1.840.403.284
Depósitos a Plazo	2147	8.014.119.445	2413	7.648.377.372
Otras Obligaciones con el Público				
Cargos financieros por pagar		38.068.337		57.415.689
Total	8376	9.849.227.631	11277	9.546.196.344

Nota: Existe 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 2011	Año 2010
Dinero en Cajas y Bóveda MN	43.672.034	19.726.506
Dinero en Cajas y Bóveda ME	6.083.235	9.534.336
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista MN	207.567.886	214.745.213
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista ME	23.931.228	18.306.229
Total	281.254.383	262.312.284

b-Inversiones en Instrumentos Financieros

Detalle	2010	2009
INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL PAIS	5.528.876.962	5.528.248.860
Inversiones en valores negociables	390.553.368	0
Inversiones en valores disponibles para la venta	5.528.876.962	5.528.248.860
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país - Recursos propios	1.903.241.467	1.691.881.934
Instrumentos financieros restringidos por otros conceptos	10.644.965	5.353.176
Instrumentos financieros de entidades financieras del país - Recursos propios	951.376.511	1.069.972.744
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo - Recursos propios	413.870.431	500.498.294
Instrumentos financieros del B.C.C.R Respaldo Reserva Liquidez MN	1.755.239.070	1.943.889.635
Instrumentos financieros en entidades financieras del país Respaldo Reserva Liquidez ME	494.504.517	316.653.077
INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL EXTERIOR	22.629.337	23.763.303
Instrumentos financieros en entidades financieras del exterior - Recursos propios	22.629.337	23.763.303
Productos por cobrar	77.856.236	65.754.454
TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	6.019.915.902	5.617.766.616

C-Cartera de Crédito

Detalle	2011	2010
Créditos vigentes	5.302.838.395	5.561.214.600
Préstamos con otros recursos vigentes	5.302.838.395	5.561.214.600
Créditos vencidos	1.143.207.907	633.827.319
Préstamos con otros recursos vigentes	1.143.207.907	633.827.319
Créditos en cobro judicial	16.936.461	42.295.807
Préstamos con otros recursos vigentes	16.936.461	42.295.807
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de créditos	66.586.910	65.064.733
(Estimación por deterioro de la cartera de créditos)	(187.000.000)	(145.000.000)
TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS	6.342.569.673	6.157.402.458

d- Inmuebles, Mobiliario y Equipo

1 Terrenos

Detalle	Año 2011	Año 2010
Terrenos		
Costo de Terrenos	677.690	677.690
Aumentos	0	0
Disminuciones	0	0
Revaluación de Terrenos	188.680.600	188.680.600
Sub Total	189.358.290	189.358.290
Total del Activo Fijo Neto	189.358.290	189.358.290

2 Edificio e Instalaciones

Detalle	Año 2011	Año 2010
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
Sub Total	73.713.714	73.713.714
Depreciación Acumulada	17.267.742	17.267.742
Depreciación Acumulada de la Revaluación	1.417.042	1.417.042
Total del Activo Fijo Neto	55.028.929	55.028.930

3 Equipos y Mobiliario

Detalle	Año 2011	Año 2010
Equipos y Mobiliario		
Costo de Equipos y Mobiliario	22.459.459	19.558.086
Revaluación de Equipos y Mobiliario	0	0
Sub Total	22.459.459	19.558.086
Depreciación Acumulada	15.961.957	14.495.304
Total del Activo Fijo Neto	6.497.502	5.062.782

4 Equipos de Cómputo

Detalle	Año 2011	Año 2010
Equipos de Cómputo		
Costo de Equipos de Cómputo	59.267.976	44.092.026
Revaluación de Equipos de Cómputo	0	0
Sub Total	59.267.976	44.092.026
Depreciación Acumulada	36.755.326	32.514.893
Total del Activo Fijo Neto	22.512.650	11.577.133

Total Inmuebles, mobiliario y equipo, Neto	273.397.370
---	--------------------

e- Obligaciones con el Público

Detalle	Año 2011	Año 2010
Depósitos de Ahorro a la Vista MN	1.240.309.254	1.193.265.003
Depósitos de Ahorro a la Vista ME	187.244.432	181.451.392
Depósito a plazo vencido MN	186.064.073	290.785.802
Depósito a plazo vencido ME	46.564.452	71.769.458
Ahorro Navideño	79.561.248	70.717.375
Ahorro Estudiantil	95.799.454	88.870.459
Ahorro Salarios	41.058.184	14.261.169
Ahorro Escolar	2.504.837	2.173.469
Ahorro Marchamos	1.610.335	778.016
Cert. De Inv. Colones	6.994.638.164	6.359.850.724
Cert. De Inv. Dólares	935.804.861	1.214.857.787
Sub Total	9.811.159.294	9.488.780.655
Obligaciones por Pactos de Recompra	0	0
Cargos Financieros por Pagar	38.068.337	57.415.689
Total	9.849.227.631	9.546.196.344

f- Otras Cuentas por Pagar y Provisiones.

Detalle	Año 2011	Año 2010
Acreeedores por Adquisicion de Bienes	11.010.516	4.308.712
Aportaciones patronales por pagar	2.667.374	2.586.442
Impuestos retenidos por pagar	6.685.434	5.147.692
Aportaciones laborales por pagar	0	0
Excedentes por pagar	58.844.616	46.921.801
Participaciones sobre resultados	57.033.146	47.818.203
Acreeedores Varios	9.003.538	8.646.039
Provisiones Aguinaldo	2.387.750	2.502.117
Provisiones Vacaciones	4.195.863	5.067.940
Provisión Fondo Mutualidad	72.526.529	63.821.456
Provisión saldo deudores	0	52.414.971
Provisión fines diversos	18.874.058	13.462.489
Fondo para contingencias	74.182.071	87.039.707
Fondo por Sobrantes de Caja	441.199	581.987
Provisión Fondo de Balance Social	3.117.610	4.466.140
Fondo para Mejoras de TI	36.500.000	0
Total	357.469.704	344.785.696

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:

Detalle	Año 2011	Año 2010
Capital Pagado	1.717.034.382	1.506.863.943
Capital Donado, Vivienda Especial	6.654.500	169.222.871
Total	1.723.688.882	1.676.086.814

h- Reservas Patrimoniales

1. Detalle

Detalle	Año 2011	Año 2010
Reserva Legal	306.908.697	254.329.789
Reserva de Educación	135.673.369	100.479.300
Reserva de Bienestar Social	140.282.163	127.735.921
Reserva Educación Cooperativa	26.608.460	24.715.459
Reserva Voluntaria para cobertura de pérdidas	57.355.261	
Reserva Credito Vivienda Especial	181.978.308	0
Total	848.806.258	507.260.469

i- Ingresos por Inversiones en Instrumentos Financieros:

Detalle	Año 2011	Año 2010
Productos Inversiones B.C.C.R y Sector Público- Colones	9.666.429	3.784.588
Productos Inversiones en Entidades Financieras del Pais	22.427.262	26.807.585
Productos por Reportos Tripartitos	6.697.385	8.739.942
Productos Inversiones B.C.C.R y Sector Público- Reserva Liquidez Colones	36.273.325	76.189.982
Productos Inversiones B.C.C.R y Sector Público- dolares	11.370.186	14.725.970
Productos Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	162.924	350.087
Productos Inversiones B.C.C.R y Sector Público- Reserva Liquidez Dolares	7.326.661	6.937.786
Total	93.924.173	137.535.940

j- Ingresos por Cartera de Crédito.

Detalle	Año 2011	Año 2010
Ingresos por crédito corriente	222.650.259	264.902.529
Total	222.650.259	264.902.529

k- Gastos por Obligaciones con el Público:

Detalle	Año 2011	Año 2010
Gasto Intereses Ahorro a la Vista Colones	1.688.401	3.058.042
Gasto Intereses Ahorro Salarios	36.065	84.727
Gasto Intereses Ahorro Playa hermosa	0	0
Gasto Intereses Ahorro Estudiantil	126.754	429.073
Gasto Intereses Ahorro a la vista Dólares	111.742	378.767
Gasto Intereses Certificados de Inversión Colones	164.629.929	174.690.826
Gasto Intereses Ahorro Navideño	1.608.955	1.471.939
Gasto Intereses Ahorro Escolar	63.594	52.077
Gasto Intereses Ahorro Marchamos	32.769	12.669
Gasto Intereses Certificados de Inversión Dólares	3.543.333	7.399.790
Gasto Intereses Obligaciones de Reporto	0	0
Total	<u>171.841.540</u>	<u>187.577.910</u>

3j- Otras Concentraciones de Activos y Pasivos.

No se determinaron concentraciones a revelar en esta nota.

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

AÑO 2011 MARZO	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	-967.674.724,64	-712.280.570,87	-558.987.652,10	-1.229.612.239,24	-1.604.459.773,49	-973.474.049,09	7.632.671.790,48	1.160.144.367,99	2.746.327.149,04
Recuperacion de									
12110 Activos MN	633.375.329,91	477.107.622,13	420.110.256,90	106.406.650,76	539.950.335,51	455.925.434,43	7.632.671.790,48	1.160.144.367,99	11.425.691.788,11
									0,00
Total Venc.									
12120 Pasivo	1.601.050.054,55	1.189.388.193,00	979.097.909,00	1.336.018.890,00	2.144.410.109,00	1.429.399.483,52	0,00	0,00	8.679.364.639,07
Diferencia									
12200 Moneda Extranjera	-129.038.800,98	-242.726.700,00	-221.563.221,97	-178.592.624,69	-203.430.216,57	-69.061.989,15	1.279.598.731,45	0,00	235.185.178,09
									0,00
Recuperacion de									
12210 Activos ME	105.019.330,53	0,00	14.460.737,03	3.417.772,31	2.211.271,43	340.327,53	1.279.598.731,45	0,00	1.405.048.170,28
Total Venc.									
12220 Pasivo	234.058.131,51	242.726.700,00	236.023.959,00	182.010.397,00	205.641.488,00	69.402.316,68	0,00	0,00	1.169.862.992,19

Año 2010 Marzo	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	-1.207.831.825,49	-599.939.536,51	-423.293.842,17	-1.299.564.185,94	-1.559.399.564,54	-694.396.299,07	7.649.271.899,47	679.123.125,33	2.591.962.891,09
Recuperacion									
12110 de Activos MN	436.189.864,66	599.269.451,49	373.149.499,03	114.929.159,06	462.990.356,46	343.736.941,41	7.649.271.899,47	679.123.125,33	10.639.593.015,71
Total Venc.									
12120 Pasivo	1.644.020.590,15	1.333.144.968,00	796.433.051,00	1.410.493.364,00	3.022.376.921,00	949.072.340,48	0,00	0,00	8.077.540.174,63
Diferencia									
12200 Moneda Extranjera	16.921.488,70	-498.867.962,22	-166.384.294,66	-391.484.767,70	-332.773.348,16	281.666.154,04	938.164.909,48	0,00	75.232.173,49
Recuperacion									
12210 de Activos ME	270.719.867,94	0,00	7.172.827,26	4.834.841,30	4.007.349,84	319.969.551,64	938.164.909,48	0,00	1.543.899.342,98
Total Venc.									
12220 Pasivo	263.798.382,24	498.867.962,22	166.507.123,00	396.319.609,00	336.780.697,00	67.302.397,68	0,00	0,00	1.469.666.169,14

3I- Riesgo de liquidez y de mercado

3I-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 MARZO 2011	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	-967.674.724,64	-712.280.570,87	-558.987.652,10	-1.229.612.239,24	-1.604.459.773,49	-973.474.049,09	7.632.671.790,48	1.160.144.367,99	2.746.327.149,04
Recuperacion de Activos MN	633.375.329,91	477.107.622,13	420.110.256,90	106.406.650,76	539.950.335,51	455.925.434,43	7.632.671.790,48	1.160.144.367,99	11.425.691.788,11
12111 Disponibilidades Cuenta de Encaje	251.239.919,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	251.239.919,89
12112 BCCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12113 Inversiones	315.548.500,40	379.702.777,51	363.803.931,44	9.258.533,33	401.994.636,71	213.134.650,16	2.961.439.165,81	0,00	4.644.882.195,36
12114 Cartera de creditos	66.588.909,62	97.404.844,62	56.306.325,46	97.148.117,43	137.955.698,80	242.790.784,27	4.671.232.624,67	1.160.144.367,99	6.529.569.672,86
Total Venc. Pasivo	1.601.050.054,55	1.189.388.193,00	979.097.909,00	1.336.018.890,00	2.144.410.109,00	1.429.399.483,52	0,00	0,00	8.679.364.639,07
12121 Obligaciones con el Publico	1.563.230.964,79	1.189.388.193,00	979.097.909,00	1.336.018.890,00	2.144.410.109,00	1.429.399.483,52	0,00	0,00	8.641.545.549,31
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	37.819.089,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	37.819.089,76
Diferencia Moneda Extranjera	-129.038.800,98	-242.726.700,00	-221.563.221,97	-178.592.624,69	-203.430.216,57	-69.061.989,15	1.279.598.731,45	0,00	235.185.178,09
Recuperacion de Activos ME	105.019.330,53	0,00	14.460.737,03	3.417.772,31	2.211.271,43	340.327,53	1.279.598.731,45	0,00	1.405.048.170,28
12211 Disponibilidades Cuenta de Encaje	30.014.463,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30.014.463,30
12212 BCCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12213 Inversiones	75.004.867,23	0,00	14.460.737,03	3.417.772,31	2.211.271,43	340.327,53	1.279.598.731,45	0,00	1.375.033.706,98
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	234.058.131,51	242.726.700,00	236.023.959,00	182.010.397,00	205.641.488,00	69.402.316,68	0,00	0,00	1.169.862.992,19
12221 Obligaciones con el Publico	233.808.883,92	242.726.700,00	236.023.959,00	182.010.397,00	205.641.488,00	69.402.316,68	0,00	0,00	1.169.613.744,60
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	249.247,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	249.247,59

CALCE DE PLAZOS MARZO 2010		1	2	3	4	5	6	7	8	Total
		Vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Mas de 365	Part + 30	
Diferencia										
12100	Moneda Nacional	-1.207.831.935,49	-666.939.536,51	-423.283.643,17	-1.296.964.185,94	-1.559.366.954,54	-604.334.299,07	7.545.271.899,47	676.123.125,33	3.501.663.641,08
Recuperacion de										
12110	Activos MN	436.188.994,66	566.235.451,49	373.148.409,83	114.929.198,08	482.990.399,46	363.735.941,41	7.545.271.899,47	676.123.125,33	10.638.593.015,71
12111	Disponibilidades	234.471.719,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	234.471.719,10
	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	391.664.679,48	566.740.482,49	365.676.493,83	5.688.399,06	323.342.370,46	167.448.965,41	2.997.479.957,39	0,00	4.101.719.606,12
	Cartera de									
12114	creditos	672.395,00	65.494.969,00	67.171.925,00	109.240.799,00	129.547.999,00	196.288.985,00	5.047.792.312,00	676.123.125,33	6.302.462.456,41
Total Venez.										
12120	Pasivos	1.644.020.090,15	1.233.144.988,00	796.432.051,00	1.413.493.384,00	2.823.376.921,00	968.872.240,48	0,00	0,00	8.077.540.174,63
Obligaciones con el Publico										
12121	Obligaciones con el Publico	1.587.182.433,51	1.233.144.988,00	796.432.051,00	1.413.493.384,00	2.823.376.921,00	968.872.240,48	0,00	0,00	8.020.792.017,99
Obligaciones BCCR										
12122	Obligaciones BCCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones Entidades Financieras										
12123	Obligaciones Financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cargos por pagar MN										
12124	Cargos por pagar MN	56.838.156,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	56.838.156,64
Diferencia Moneda Extranjera										
12200	Moneda Extranjera	-16.921.486,70	-468.967.942,22	-168.384.394,45	-381.484.747,70	-233.773.348,16	261.464.154,04	938.164.906,48	0,00	75.232.173,49
Recuperacion de										
12210	Activos ME	276.719.997,94	0,00	7.172.827,35	4.834.841,30	4.007.348,84	318.988.551,04	938.164.906,48	0,00	1.540.888.242,95
12211	Disponibilidades	27.840.964,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	27.840.964,83
	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	342.879.303,11	0,00	7.172.827,35	4.834.841,30	4.007.348,84	318.988.551,04	938.164.906,48	0,00	1.516.647.776,12
	CARGOS DE									
12214	creditos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Venez.										
12220	Pasivos	253.750.302,24	468.967.942,22	168.567.122,00	286.319.609,00	236.780.697,00	67.332.397,00	0,00	0,00	1.460.856.169,46
Obligaciones con el Publico										
12221	Obligaciones con el Publico	253.220.890,25	468.967.942,22	168.567.122,00	286.319.609,00	236.780.697,00	67.332.397,00	0,00	0,00	1.460.879.637,47
Obligaciones BCCR										
12222	Obligaciones BCCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones Entidades Financieras										
12223	Obligaciones Financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cargos por pagar ME										
12224	Cargos por pagar ME	677.631,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	677.631,99

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

3I-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 MARZO 2011	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 Naciona	7.164.149.579,27	-2.364.341.450,25	-2.146.983.415,64	-1.656.808.060,26	2.156.000,00	0,00	998.172.653,12
22110 Recuperacion de Activos M	10.006.601.528,29	108.223.018,75	255.033.442,36	6.658.589,74	2.156.000,00	0,00	10.378.672.579,14
22111 Inversiones	4.637.176.223,42	108.223.018,75	255.033.442,36	6.658.589,74	2.156.000,00	0,00	5.009.247.274,27
22112 Cartera de creditos	5.369.425.304,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.369.425.304,87
22120 Total Venc. Pasivo	2.842.451.949,02	2.472.564.469,00	2.402.016.858,00	1.663.466.650,00	0,00	0,00	9.380.499.926,02
22121 Obligaciones con el Publico	2.842.451.949,02	2.472.564.469,00	2.402.016.858,00	1.663.466.650,00	0,00	0,00	9.380.499.926,02
22123 Obligaciones Ent. Financier	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22200 Diferencia Moneda Extranje	-290.181.902,00	-395.451.565,31	-202.494.988,92	-40.987.617,23	89.325.441,24	1.304.759.622,01	464.968.989,79
22210 Recuperacion de Activos M	0,00	26.159.918,69	8.668.102,08	34.828.020,77	89.325.441,24	1.304.759.622,01	1.463.741.104,79
22211 Inversiones	0,00	26.159.918,69	8.668.102,08	34.828.020,77	89.325.441,24	1.304.759.622,01	1.463.741.104,79
22212 Cartera de creditos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22220 Total Venc. Pasivo	290.181.902,00	421.611.484,00	211.163.091,00	75.815.638,00	0,00	0,00	998.772.115,00
22221 Obligaciones con el Publico	290.181.902,00	421.611.484,00	211.163.091,00	75.815.638,00	0,00	0,00	998.772.115,00
Obligaciones Entidades							
22223 Financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22300 Diferencia recup act - venc.	6.873.967.677,27	-2.759.793.015,56	-2.349.478.404,56	-1.697.795.677,49	91.481.441,24	1.304.759.622,01	1.463.141.642,91
22310 Total Recup. Activos sensib	10.006.601.528,29	134.382.937,44	263.701.544,44	41.486.610,51	91.481.441,24	1.304.759.622,01	11.842.413.683,93
22320 Total recup. Pasivos Sensib	3.132.633.851,02	2.894.175.953,00	2.613.179.949,00	1.739.282.288,00	0,00	0,00	10.379.272.041,02

REPORTE DE BRECHAS MARZO 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
Diferencia Moneda							
22100 Nacional	5.935.509.237,56	-2.082.124.194,00	-1.972.977.810,56	-1.204.369.972,00	2.820.551,66	0,00	678.857.812,66
Recuperacion de Activos							
22110 MN	8.889.233.798,80	296.237.500,00	312.474.493,44	3.247.500,00	2.820.551,66	0,00	9.504.013.843,90
22111 Inversiones	3.262.954.465,72	296.237.500,00	312.474.493,44	3.247.500,00	2.820.551,66	0,00	3.877.734.510,82
22112 Cartera de creditos	5.626.279.333,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.626.279.333,08
22120 Total Venc. Pasivo	2.953.724.561,24	2.378.361.694,00	2.285.452.304,00	1.207.617.472,00	0,00	0,00	8.825.156.031,24
Obligaciones con el							
22121 Publico	2.953.724.561,24	2.378.361.694,00	2.285.452.304,00	1.207.617.472,00	0,00	0,00	8.825.156.031,24
Obligaciones Ent.							
22123 Financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Diferencia Moneda							
22200 Extranjera	-203.256.780,55	-429.383.162,15	-234.565.104,35	268.303.998,50	297.409.994,76	377.474.891,12	75.983.837,33
Recuperacion de Activos							
22210 ME	521.449.235,45	29.389.362,85	13.019.941,65	337.182.239,50	297.409.994,76	377.474.891,12	1.575.925.665,33
22211 Inversiones	521.449.235,45	29.389.362,85	13.019.941,65	337.182.239,50	297.409.994,76	377.474.891,12	1.575.925.665,33
22212 Cartera de creditos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22220 Total Venc. Pasivo	724.706.016,00	458.772.525,00	247.585.046,00	68.878.241,00	0,00	0,00	1.499.941.828,00
Obligaciones con el							
22221 Publico	724.706.016,00	458.772.525,00	247.585.046,00	68.878.241,00	0,00	0,00	1.499.941.828,00
Obligaciones Entidades							
22223 Financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Diferencia recup act - venc.							
22300 Pasivos	5.732.252.457,01	-2.511.507.356,15	-2.207.542.914,91	-936.065.973,50	300.230.546,42	377.474.891,12	754.841.649,99
Total Recup. Activos							
22310 sensibles	9.410.683.034,25	325.626.862,85	325.494.435,09	340.429.739,50	300.230.546,42	377.474.891,12	11.079.939.509,23
Total recup. Pasivos							
22320 Sensibles	3.678.430.577,24	2.837.134.219,00	2.533.037.350,00	1.276.495.713,00	0,00	0,00	10.325.097.859,24

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		1	2	3	4	5	6	7	8	
MARZO 2011										
DOLARIZADO		Vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Mas de 365	Part + 30	Total
Diferencia Moneda										
12200	Extranjera	-260.337,33	-489.704,03	-447.006,46	-360.312,76	-410.422,90	-139.333,39	2.581.605,80	0,00	474.488,92
										0,00
Recuperacion de										
12210	Activos ME	211.877,76	0,00	29.174,71	6.895,40	4.461,27	686,61	2.581.605,80	0,00	2.834.701,55
12211	Disponibilidades	60.554,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	60.554,54
12212	Cuenta de Encaje BCCR		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12213	Inversiones Cartera de	151.323,22	0,00	29.174,71	6.895,40	4.461,27	686,61	2.581.605,80	0,00	2.774.147,01
12214	creditos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Venc.										
12220	Pasivo	472.215,09	489.704,03	476.181,17	367.208,16	414.884,17	140.020,01	0,00	0,00	2.360.212,63
12221	Obligaciones con el Publico	471.712,23	489.704,03	476.181,17	367.208,16	414.884,17	140.020,01	0,00	0,00	2.359.709,77
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	502,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	502,86

CALCE DE PLAZOS										
MARZO 2010										
DOLARIZADO										
	1	2	3	4	5	6	7	8		
	Voto	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Mas de 365	Part=30	Total	
Diferencia Moneda										
12200	Extranjera	32.634,03	-904.280,21	-305.460,44	-542.072,40	-440.927,40	504.630,07	1.809.347,76	0,00	145.063,00
Recuperacion de										
12210	Activos ME	522.111,19	0,00	13.630,54	9.334,49	7.738,59	615.282,31	1.809.347,76	0,00	2.977.547,96
12211	Disponibilidades	52.663,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	52.663,40
12212	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	469.447,79	0,00	13.630,54	9.334,49	7.738,59	615.282,31	1.809.347,76	0,00	2.923.854,46
12214	Cartera de creditos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Vere.										
12220	Posivo	489.476,35	904.280,21	319.293,90	552.196,89	496.655,39	110.571,64	0,00	0,00	2.032.454,05
Obligaciones con										
12221	al Publico	489.382,92	904.280,21	319.293,90	552.196,89	496.655,39	110.571,64	0,00	0,00	2.031.341,03
Obligaciones										
12222	BCCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones										
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	1.113,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.113,03

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.

U.L.