

## 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 diciembre del 2010, 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 diciembre del 2010, 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 diecisiete días del mes de enero 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. 1276.  
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 de Diciembre del 2010 y 2009  
(En colones sin céntimos)

	NOTA	2010	2009
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	<b>2c-3la</b>	<b>521.686.280</b>	<b>516.215.519</b>
Efectivo		39.666.366	24.764.214
Entidades financieras del país		482.019.914	491.451.305
<b>Inversiones en Instrumentos financieros</b>	<b>2e-3a</b>	<b>5.245.364.322</b>	<b>5.154.736.407</b>
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>	<b>2f-3b-3di-3dii-3diii</b>	<b>6.372.227.599</b>	<b>6.088.268.527</b>
Créditos vigentes		5.066.450.481	5.432.337.994
Créditos vencidos		1.373.994.223	685.305.182
Créditos en Cobro Judicial	<b>3dvi</b>	16.263.782	43.172.705
Productos por cobrar	<b>2p</b>	85.519.114	72.452.646
Estimación por incobrabilidad	<b>3c</b>	-170.000.000	-145.000.000
<b>Cuentas y Comisiones por Cobrar</b>		<b>465.954</b>	<b>183.389</b>
Otras Cuentas por Cobrar		465.954	183.389
<b>Bienes realizables</b>	<b>2g</b>	<b>17.997.000</b>	<b>6.592.722</b>
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		17.997.000	6.592.722
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	<b>2q</b>	<b>38.379.520</b>	<b>38.224.520</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>	<b>2h-3ib</b>	<b>275.704.848</b>	<b>247.820.591</b>
<b>Otros activos</b>		<b>13.171.427</b>	<b>17.994.175</b>
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>	<b>3h-3ic</b>	<b>9.383.274.396</b>	<b>9.388.397.919</b>
A la vista		1.888.819.822	2.037.608.645
A Plazo		7.454.127.808	7.290.081.582
Otras Obligaciones con el Publico		0	0
Cargos financieros por pagar		40.326.766	60.707.691
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>3id</b>	<b>354.567.795</b>	<b>284.514.219</b>
Provisiones		266.633.608	209.237.271
Otras Cuentas por pagar diversas		87.934.188	75.276.948
<b>Otros pasivos</b>		<b>5.922.996</b>	<b>178.780</b>
Ingresos diferidos		4.131.140	0
Otros pasivos		1.791.856	178.780
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>9.743.765.187</b>	<b>9.673.090.918</b>

Continúa en Página Siguiente



**COOPAVEGRA, R.L**  
**BALANCE GENERAL**  
Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009  
(En colones sin céntimos)

	NOTA	2010	2009
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
<b>Capital social</b>	<b>3ie</b>	<b>1.519.164.814</b>	<b>1.464.368.617</b>
Capital pagado		1.512.510.314	1.315.735.526
Capital donado	<b>2r</b>	6.654.500	148.633.091
<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>2m-3if</b>	<b>664.446.632</b>	<b>416.482.405</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>0</b>	<b>852.880</b>
<b>Resultado del periodo</b>		<b>502.128.573</b>	<b>409.104.100</b>
<b>Intereses minoritarios</b>			
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>2.741.231.762</b>	<b>2.396.944.932</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>12.484.996.949</b>	<b>12.070.035.850</b>

  
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.



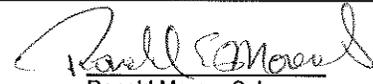
COOPAVEGRA, R.L.  
ESTADO DE RESULTADOS

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	3ig	421.380.908	384.684.013
Por cartera de créditos	3ih	1.072.097.388	1.022.670.515
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	2d	422.694.465	221.240.563
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>1.934.519.416</b>	<b>1.634.287.157</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Por Obligaciones con el Público	3ii	715.864.858	773.912.523
Por Obligaciones con Entidades Financieras		0	0
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	2d	375.943.142	200.603.337
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>1.137.504.006</b>	<b>1.015.851.778</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>739.736.181</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>502.128.573</b>	<b>409.104.100</b>

  
Licda. Krisia Rojas Rodriguez  
Gerente General

  
Licda. Ivannia Ramirez Paniagua  
Contador

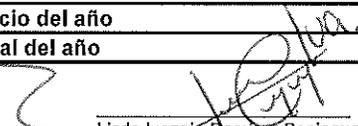
  
Ronald Morera Solorzano  
Comité de Vigilancia

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		502.128.573	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>341.774.106</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)		-552.039.426	-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>-586.858.770</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		54.796.198	253.090.306
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		<b>-157.841.742</b>	<b>-72.711.545</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b>1.706.709.725</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>
<p>             Licda. Kristia Rojas Rodríguez            Gerente General         </p> <p>             Licda. Ivannia Ramírez Paniagua            Contador         </p> <p>             Ronald Morera Solorzano            Comité de Vigilancia         </p>			
<p>Las Notas adjuntas a estos Estados Financieros son parte Fundamental de los mismos.</p>			



**COOPAVEGRA, R.L.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 Por el periodo 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 periodo	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 Periodo 2009						409.104.100	409.104.100
Dividendos del Periodo 2008						-327.963.206	-327.963.206
Reservas legales y otras reservas estatutarias					-5.585.727		-5.585.727
Capital Pagado Adicional							0
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo neto							
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		233.797.875		27.039.513			27.039.513
Otros							233.797.875
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2009</b>		1.464.368.617	0	106.136.930	416.482.405	409.956.980	2.396.944.932
<b>Saldo al 1 de enero del 2010</b>		1.464.368.617	0	106.136.930	416.482.405	409.956.980	2.396.944.932
Originados en el Periodo 2010							0
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta				-50.645.187			-50.645.187
Otros		217.364.568			0		217.364.568
Transferencias a Resultados Periodo 2009							0
Resultados del Periodo 2010						502.128.573	502.128.573
Reservas legales y otras reservas estatutarias					247.964.227	-89.960.064	158.004.163
Dividendos del Periodo 2009						-299.407.137	-299.407.137
Capital pagado adicional	2r	-162.568.371			0	-20.589.780	-183.158.151
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2010</b>		1.519.164.814	0	55.491.743	664.446.632	502.128.572	2.741.231.762

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.**  
**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.

<b>Detalle</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
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.

La estimación por pérdida se registra con cargo a los gastos del período calculado con base en la recuperabilidad de los bienes adquiridos, según los lineamientos de la SUGEF. Estos bienes deben estar estimados en 100% una vez transcurridos dos años de su registro contable.

### **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.

### **2m-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%

### **2n-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.

### **2ñ-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**

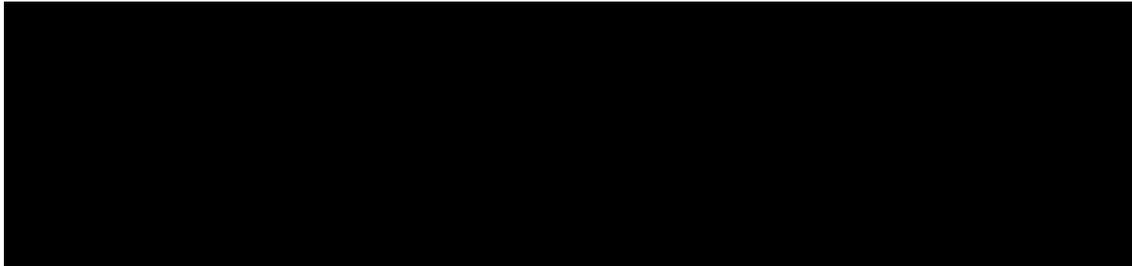
COOPAVEGRA, R.L. tiene participación de capital en otras entidades. Las participaciones sobre las empresas en que ejerce influencia significativa se registran por el método de participación. Las participaciones en otras empresas sobre las que no ejerce influencia significativa se registran al costo.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

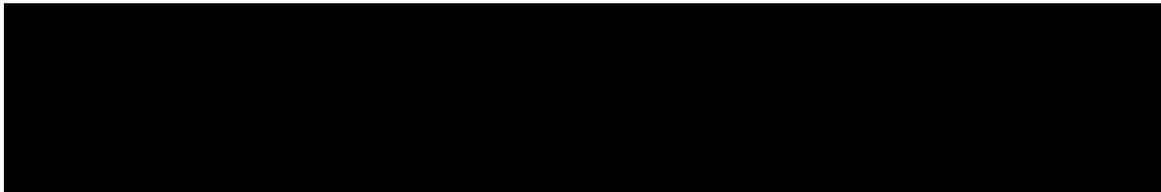
El capital donado es utilizado para créditos de vivienda especial y se tiene como política que los ingresos anuales correspondientes a estos créditos aumentan la cuanta de reservas por otras disposiciones. Dicho registro se realiza posterior a la revisión de la auditoría al final del periodo en el mes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

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

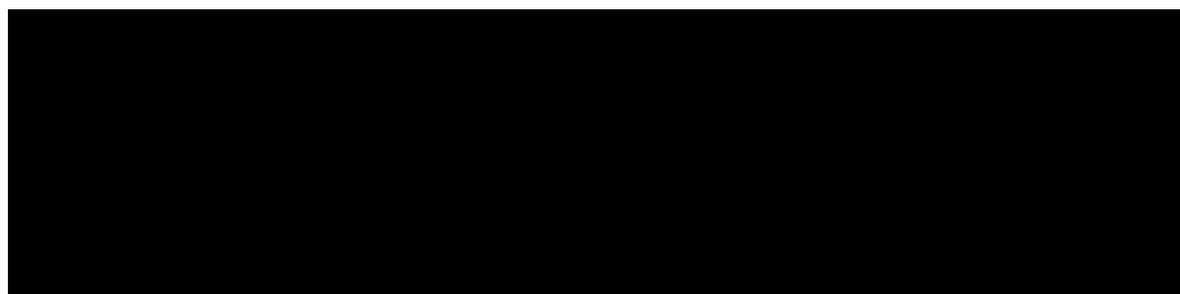
**3a- Inversiones en instrumentos financieros:**



**3b- Cartera de Crédito:**

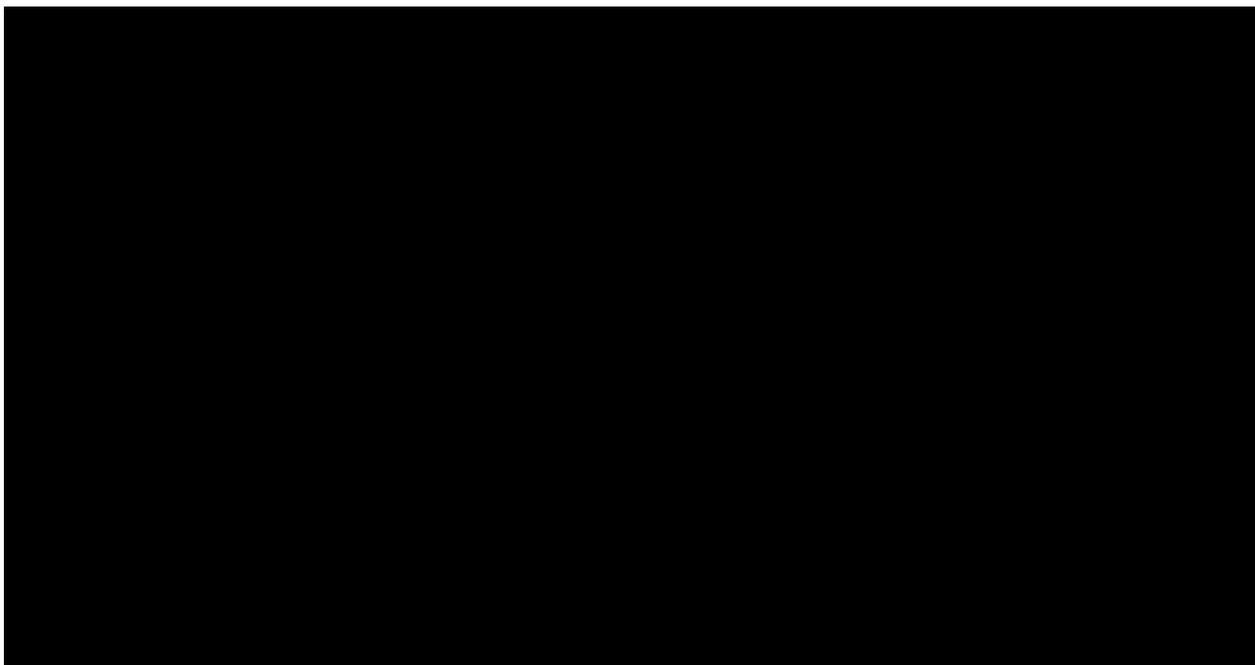


**3c- Estimación para créditos incobrables:**

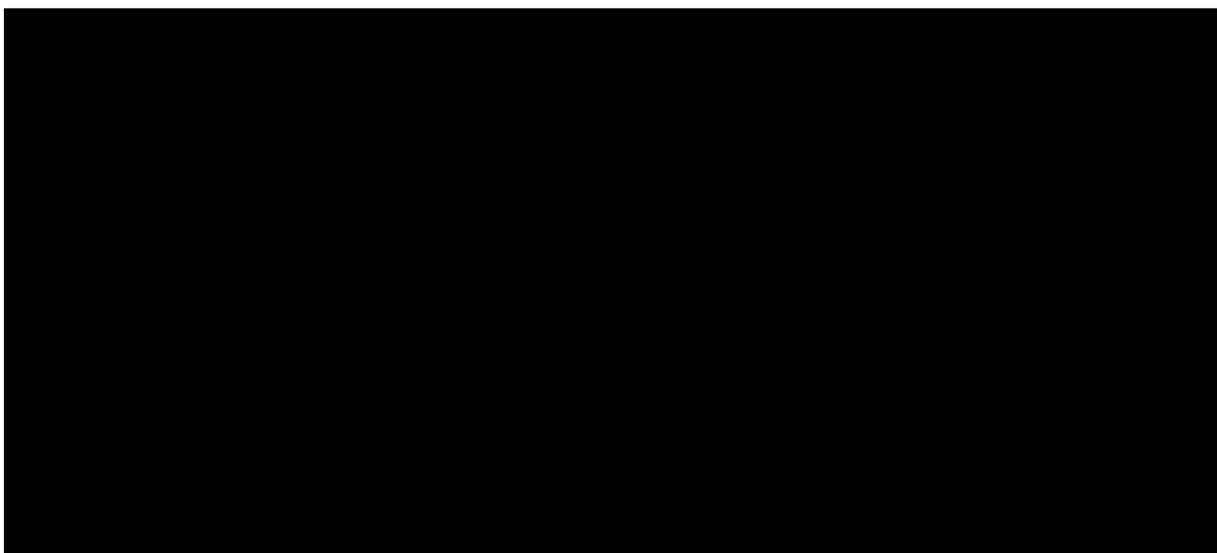


### **3d-Notas Explicativas sobre Cartera de Crédito**

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



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



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>Cartera de créditos neto</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).

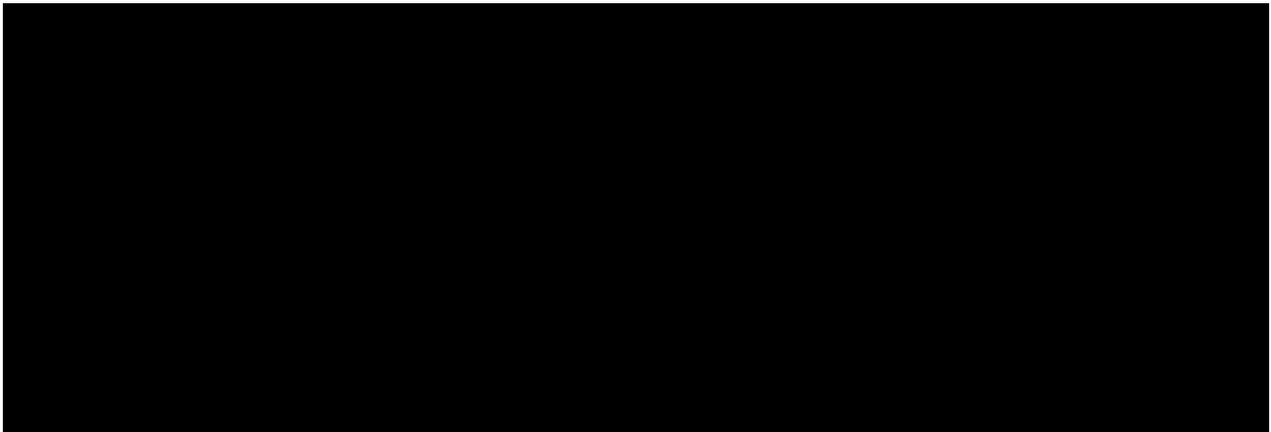
v. Préstamos sin acumulación de intereses



**vi. Préstamos en cobro judicial:**



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

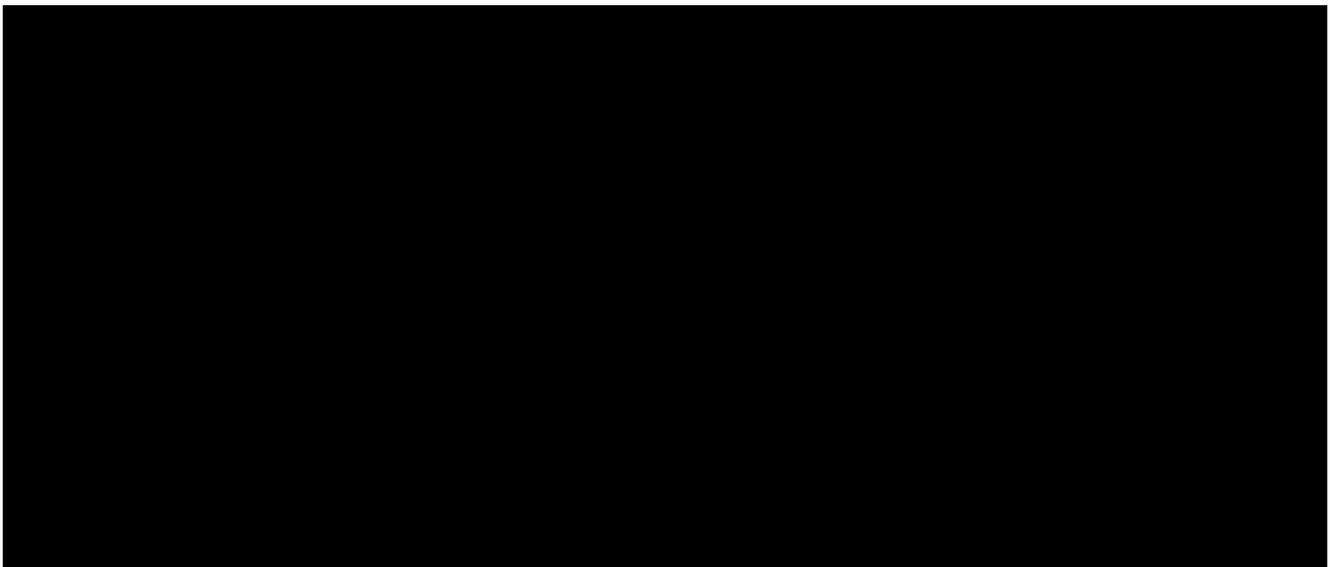


**3f- Finanzas, avales y garantías:**

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.



### 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>9.383.274.396</b>	<b>9201</b>	<b>9.388.397.919</b>

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

### 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>521.686.280</b>	<b>516.215.519</b>

## **b- Inmuebles, Mobiliario y Equipo**

### **B-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>

### **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>

### **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>

#### B-4 Equipos de Cómputo

<b>Detalle</b>	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
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>

<b>Detalle</b>	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	275.704.848	247.820.591
<b>Total Inmuebles, Mobiliario y Equipo Neto</b>	<b>275.704.848</b>	<b>247.820.591</b>

#### c- 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>

#### **d- Otras Cuentas por Pagar y Provisiones.**

<b>Detalle</b>	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Acreedores por Adquisición 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	57.875.610	51.035.631
Acreedores 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><u>354.567.795</u></b>	<b><u>284.514.219</u></b>

#### **e- 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	148.633.091
<b>Total</b>	<b><u>1.519.164.814</u></b>	<b><u>1.464.368.617</u></b>

## f- Reservas Patrimoniales

<b>Detalle</b>	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Reserva Legal	254.329.789	211.491.663
Reserva de Educación	112.153.320	80.128.319
Reserva de Bienestar Social	113.371.318	104.271.045
Reserva Educación Cooperativa	22.023.834	20.591.378
Reserva Credito Vivienda Especial	162.568.371	0
<b>Total</b>	<b>664.446.632</b>	<b>416.482.405</b>

Nota:

Se detalla a continuación el incremento correspondientes a la reservas por ley correspondientes a los excedentes del periodo 2009 el cual es registrado contablemente en mes de enero 2010 posterior a la auditoria de los estados financieros auditados para el periodo 2009.

<b>Detalle</b>	<b>Saldo al 01 de Enero 2010</b>	<b>Movimiento del Año 2010</b>	<b>Incremento Año 2009 según excedentes</b>	<b>Saldo a Diciembre 2010</b>
Reserva Legal	211.491.663	0	42.838.126	254.329.789
Reserva de Educación	80.128.319	10.605.937	21.419.063	112.153.318
Reserva de Bienestar Social	104.271.045	-16.602.602	25.702.875	113.371.319
Reserva Educación Cooperativa	20.591.378	-2.851.356	4.283.813	22.023.835
Credito Vivienda Especial	0	162.568.371	0	162.568.371
<b>Total</b>	<b>416.482.405</b>	<b>153.720.350</b>	<b>94.243.876</b>	<b>664.446.632</b>

**g- 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 Liquidos 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>384.684.010</b>

**h- 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>1.072.097.388</b>	<b>1.022.670.515</b>

**i- 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>715.864.858</b>	<b>773.912.523</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	2.757.788.936,49
Recuperacion de Activos MN									
12110	581.173.525,92	451.347.337,03	372.408.191,34	112.645.963,24	481.749.829,56	340.415.893,07	7.133.091.051,61	1.390.258.004,77	10.863.089.796,54
									0,00
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
									0,00
Recuperacion de Activos ME									
12210	84.775.672,59	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	-1.060.455.875,70	-883.606.022,42	-860.178.022,19	-1.072.808.509,47	-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									
12110	620.930.811,07	534.671.898,58	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	10.318.824.128,98
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	761.397.566,23	0,00	0,00	7.879.520.273,00
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									
12210	153.966.748,04	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	544.242.906,00	100.112.597,00	288.347.532,00	135.231.759,98	24.013.201,00	0,00	0,00	1.508.877.645,92

### **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 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	-1.040.524.445,91	-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	2.757.788.936,49
Recuperacion de Activos MN										
12110		581.173.525,92	451.347.337,03	372.408.191,34	112.645.963,24	481.749.829,56	340.415.893,07	7.133.091.051,61	1.390.258.004,77	10.863.089.796,54
Disponibilidades										0,00
12111		467.938.941,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	467.938.941,97
Cuenta de Encaje BCCR										0,00
12112		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversiones										3.852.923.255,72
12113		27.715.470,44	409.590.033,59	308.988.041,18	29.355.761,12	314.109.554,16	135.085.610,72	2.628.078.784,51	0,00	3.852.923.255,72
Cartera de creditos										6.542.227.598,85
12114		85.519.113,51	41.757.303,44	63.420.150,16	83.290.202,12	167.640.275,40	205.330.282,35	4.505.012.267,10	1.390.258.004,77	6.542.227.598,85
Total Venc.										0,00
12120	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
Obligaciones con el Publico										8.065.619.626,95
12121		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
Obligaciones BCCR										0,00
12122		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones Entidades Financieras										0,00
12123		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cargos por pagar MN										39.681.233,10
12124		39.681.233,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	39.681.233,10
Diferencia Moneda Extranjera										168.214.867,68
12200		-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										1.446.188.403,67
12210		84.775.672,59	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
Disponibilidades										53.747.337,69
12211		53.747.337,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	53.747.337,69
Cuenta de Encaje BCCR										0,00
12212		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversiones										1.392.441.065,98
12213		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
Cartera de creditos										0,00
12214		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Venc.										1.277.973.535,99
12220	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
Obligaciones con el Publico										1.277.328.002,78
12221		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
Obligaciones BCCR										0,00
12222		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones Entidades Financieras										0,00
12223		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cargos por pagar ME										645.533,21
12224		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	-1.060.455.875,70	-883.606.022,42	-860.178.022,19	-1.072.808.509,47	-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										
12110	Activos MN	620.930.811,07	534.671.898,58	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	10.318.824.128,98
12111	Disponibilidades Cuenta de Encaje	434.878.602,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	434.878.602,84
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	493.256.624,58	5.028.257,81	100.728.282,53	295.584.856,91	1.969.921,98	2.643.905.854,87	0,00	3.650.676.999,12
12114	Cartera de creditos	75.849.007,79	41.415.274,00	111.739.627,00	53.690.422,00	193.275.039,00	190.349.505,00	4.838.471.765,21	728.477.887,02	6.233.268.527,02
Total Venc.										
12120	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	761.397.566,23	0,00	0,00	7.879.520.273,00
12121	Obligaciones con el Publico	1.622.921.055,54	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
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	58.465.631,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	58.465.631,23
Diferencia										
12200	Moneda 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										
12210	Activos ME	153.966.748,04	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
12211	Disponibilidades Cuenta de Encaje	81.336.916,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	81.336.916,14
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	1.673.275,18	1.639.410,28	1.230.014.761,19	0,00	1.504.059.407,69
12214	Cartera de 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	544.242.906,00	100.112.597,00	288.347.532,00	135.231.759,98	24.013.201,00	0,00	0,00	1.508.877.645,92
12221	Obligaciones con el Publico	414.687.589,91	544.242.906,00	100.112.597,00	288.347.532,00	135.231.759,98	24.013.201,00	0,00	0,00	1.506.635.585,89
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	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.

### 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 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	6.459.608.308,37	-2.206.157.690,13	-1.613.680.378,73	-1.515.829.475,00	0,00	0,00	1.123.940.764,51
22110 Recuperacion de Activos MF	9.214.362.472,58	204.189.159,87	320.365.405,27	5.504.125,00	0,00	0,00	9.744.421.162,72
22111 Inversiones	4.062.392.878,50	204.189.159,87	320.365.405,27	5.504.125,00	0,00	0,00	4.592.451.568,64
22112 Cartera de creditos	5.151.969.594,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.151.969.594,08
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	-410.654.520,25	-219.694.986,09	8.957.239,66	85.653.113,35	1.446.348.529,11	504.579.061,78
22210 Recuperacion de Activos MF	326.991,00	5.472.021,75	30.876.522,91	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	30.876.522,91	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 Fina	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22300 Diferencia recup act - venc. I	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	5 Mas de 361 a 720	6 720 en ad	Total
Diferencia Moneda 22100 Nacional	6.016.311.585,98	-2.272.297.442,32	-1.773.718.793,00	-1.088.003.399,00	0,00	0,00	882.291.951,66
Recuperacion de Activos 22110 MN	9.399.520.641,32	98.212.577,68	305.593.750,00	0,00	0,00	0,00	9.803.326.969,00
22111 Inversiones	3.238.799.468,51	98.212.577,68	305.593.750,00	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	2.370.510.020,00	2.079.312.543,00	1.088.003.399,00	0,00	0,00	8.921.035.017,34
Obligaciones con el 22121 Publico	3.383.209.055,34	2.370.510.020,00	2.079.312.543,00	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	-187.616.916,45	-527.149.106,14	-203.287.152,02	-8.160.079,66	356.067.263,02	624.104.449,54	53.958.458,29
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	624.104.449,54	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	624.104.449,54	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	1.142.498.574,91	554.797.028,00	207.809.027,00	36.167.785,00	0,00	0,00	1.941.272.414,91
Obligaciones con el 22221 Publico	1.142.498.574,91	554.797.028,00	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	5.828.694.669,53	-2.799.446.548,46	-1.977.005.945,02	-1.096.163.478,66	356.067.263,02	624.104.449,54	936.250.409,95
Total Recup. Activos 22310 sensibles	10.354.402.299,78	125.860.499,54	310.115.624,98	28.007.705,34	356.067.263,02	624.104.449,54	11.798.557.842,20
Total recup. Pasivos 22320 Sensibles	4.525.707.630,25	2.925.307.048,00	2.287.121.570,00	1.124.171.184,00	0,00	0,00	10.862.307.432,25

## 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
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	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
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	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	-470.694,51	-656.077,91	-160.580,44	-498.251,90	-239.065,07	-40.048,31	2.201.683,93	0,00	136.965,79
Recuperacion de										
12210	Activos ME	275.595,16	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	145.590,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	145.590,27
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	516.132,12	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	516.132,12	242.060,18	42.982,80	0,00	0,00	2.696.825,65
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.**

No tenemos información para detallar en esta nota

**U.L.**