

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 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 registros contables que la entidad lleva para la cuantificación 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 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 veinticinco días del mes de enero del 2012, 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. 0116 FIG 3,
Vence el 30 de Setiembre del 2012.

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



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

	NOTA	2011	2010
ACTIVOS			
Disponibilidades	2c-3ia	608.541.083	521.686.280
Efectivo		48.320.214	39.666.366
Entidades financieras del país		560.220.869	482.019.914
Inversiones en instrumentos financieros	2e-3a-3ib	5.203.802.381	5.245.364.322
Mantenidas para Negociar		91.728.486	0
Disponibles para la venta		5.012.532.142	5.158.210.178
Productos por cobrar		99.541.753	87.154.143
Cartera de Créditos	2f-3b-3di-3dii-3diii-3ic	7.175.666.947	6.372.227.599
Créditos vigentes		6.305.169.494	5.066.450.481
Créditos vencidos		993.164.328	1.373.994.223
Créditos en Cobro Judicial	3dvi	6.967.078	16.263.782
Productos por cobrar	2p	57.366.047	85.519.114
Estimación por incobrabilidad	3c	(187.000.000)	(170.000.000)
Cuentas y Comisiones por Cobrar		7.128.357	465.954
Otras Cuentas por Cobrar		7.128.357	465.954
Bienes realizables	2g	200.000.000	17.997.000
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		200.000.000	17.997.000
Participaciones en el capital de otras empresas	2q	58.257.186	38.379.520
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	2h-3id	273.066.016	275.704.848
Otros activos		16.164.630	13.171.427
Activos Intangibles		4.943.570	8.825.986
Otros activos		11.221.060	4.345.441
TOTAL DE ACTIVOS		13.542.626.600	12.484.996.949
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	3h-3ie	10.177.168.290	9.383.274.396
A la vista		2.209.153.005	1.888.819.822
A Plazo		7.878.052.485	7.454.127.808
Cargos financieros por pagar		89.962.800	40.326.766
Cuentas por pagar y provisiones	3if	257.749.756	354.567.795
Provisiones		158.758.399	266.633.608
Otras Cuentas por pagar diversas		98.991.357	87.934.188
Otros pasivos		1.803.148	5.922.996
Ingresos diferidos		1.259.118	4.131.140
Otros pasivos		544.031	1.791.856
TOTAL DE PASIVOS		10.436.721.194	9.743.765.187

Continúa en Página Siguiente



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

	NOTA	2011	2010
PATRIMONIO			
Capital social	3lg	1.758.899.779	1.519.164.814
Capital pagado		1.752.245.279	1.512.510.314
Capital donado	2r	6.654.500	6.654.500
Ajustes al patrimonio		106.873.925	55.491.743
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		245.126.572	245.126.572
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(15.600.343)	(38.231.932)
Ajuste por valuación de Inversiones en respaldo de capital mínimo de funcionamiento y reserva de liquidez		(122.652.303)	(151.402.897)
Reservas patrimoniales	2l-3ih	830.140.109	664.446.632
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		0	0
Resultado del período		409.991.593	502.128.573
Intereses minoritarios			
TOTAL DEL PATRIMONIO		3.105.905.406	2.741.231.762
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		13.542.626.600	12.484.996.949
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		73.919.800	62.799.150
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		10.584.376.640	13.747.835.057
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		10.584.376.640	13.747.835.057

Licda. Krisia Rojas Rodríguez
Gerente General

Lic. José Alberto Rojas Fuentes
Contador

Ronald Morera Solorzano
Comité de Vigilancia

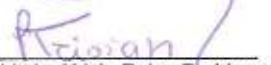
Las Notas adjuntas a estos Estados Financieros son parte Fundamental de



COOPAVEGRA, R.L.
ESTADO DE RESULTADOS

Por el período terminado al 31 Diciembre 2011 y 2010

	NOTA	2011	2010
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades		13,513,268	1,777,316
Por inversiones en instrumentos financieros	3ii	356,139,960	421,380,908
Por cartera de créditos	3ij	944,873,191	1,072,097,388
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	2d	45,293,332	46,751,323
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		0	10,707,967
Por otros ingresos financieros		4,840,665	5,861,372
Total de Ingresos Financieros		1,364,660,417	1,558,576,275
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público	3ik	677,294,784	715,864,858
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		0	35,946,895
Por otros gastos financieros		7,712,870	9,749,111
Total de Gastos Financieros		685,007,655	761,560,864
Por estimación de deterioro de activos		17,154,196	28,883,663
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		17,224,196	28,883,663
RESULTADO FINANCIERO		679,722,762	797,015,410
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		9,805,686	8,343,748
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		7,190,000	0
Por otros ingresos operativos		31,592,634	30,989,406
Total Otros Ingresos de Operación		48,588,319	39,333,154
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		47,349	24,564
Por provisiones		41,900,000	94,426,026
Por otros gastos operativos		1,933,791	2,161,792
Total Otros Gastos de Operación		43,881,140	96,612,383
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		684,429,942	739,736,181
Gastos Administrativos			
Por gastos de personal		144,470,327	117,198,397
Por otros gastos de Administración		110,649,046	96,748,703
Total Gastos Administrativos		255,119,373	213,947,100
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		429,310,569	525,789,081
Participaciones sobre la Utilidad		19,318,975	23,660,509
RESULTADO DEL PERIODO		409,991,593	502,128,573


Lidia Krisia Rojas Rodríguez
Gerente General


Lic. José Aberto Rojas Fuentes
Contador

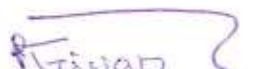

Ronald Morera Solorzano
Comité de Vigilancia

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 2011 y 2010
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		409.991.593	502.128.573
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		94.241.728	95.825.830
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		45.293.332	46.751.323
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		17.154.196	28.883.663
Pérdidas por otras estimaciones			0
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		17.294.290	13.410.756
Depreciaciones y amortizaciones		14.499.910	6.780.088
Variación en los activos (aumento), o disminución		(1.024.639.760)	(313.443.809)
Créditos y avances de efectivo		(848.746.611)	(299.776.267)
Bienes realizables		(182.003.000)	(11.404.278)
Productos por cobrar		15.765.457	(6.803.448)
Otros activos		(9.655.606)	4.540.183
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		675.661.718	57.263.513
Obligaciones a la vista y a plazo		726.963.571	1.846.646
Otras cuentas por pagar y provisiones		(96.818.039)	70.053.576
Productos por pagar		49.636.034	(20.380.925)
Otros pasivos		(4.119.848)	5.744.216
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		155.255.279	341.774.106
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(251.048.764)	(552.039.426)
Disminución en instrumentos financieros			0
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(11.861.079)	(34.664.345)
Venta de inmuebles mobiliario y equipo			
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		(19.877.666)	(155.000)
Otras actividades de inversión			
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(282.787.509)	(586.858.770)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones			
Pago de dividendos		(502.128.573)	(409.956.980)
Reservas		165.693.477	247.964.227
Otras actividades de financiamiento		51.382.181	(50.645.187)
Aportes de capital recibidos en efectivo		239.734.965	54.796.198
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		(45.317.950)	(157.841.742)
Variación neta del efectivo y equivalentes		(172.850.180)	(402.926.406)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		1.303.783.318	1.706.709.725
Efectivo y equivalentes al final del año	2a	1.130.933.138	1.303.783.318


 Licda. Krisia Rojas Rodríguez
 Gerente General


 Lic. José Alberto Rojas Fuentes
 Contador


 Ronald Morera Solorzano
 Comité de Vigilancia

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

COOPAVEGRA, R.L
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el período terminado al 31 de Diciembre 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		1,464,368.817	0	106,136.930	416,482.405	409,956.980	2,396,944,932
Resultados del Período 2010						502,128.573	502,128.573
Dividendos del Período 2009						-299,407,136	-299,407,136
Reservas legales y otras reservas estatutarias					247,964,227	-89,960,064	158,004,163
Capital Pagado Adicional		-162,568.371				-20,568,780	-183,137,151
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo neto							
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta				-50,645,187			-50,645,187
Otros		217,364,568					217,364,568
Saldo al 31 de Diciembre del 2010		1,519,164,814	0	55,491,743	664,446,632	502,128,573	2,741,231,762
Saldo al 1 de enero del 2011		1,519,164,814	0	55,491,743	664,446,632	502,128,573	2,741,231,762
Originados en el Período 2011							0
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta				51,382,182			51,382,182
Otros		239,734,965					239,734,965
Transferencias a Resultados Período 2009						0	0
Resultados del Período 2011						409,991,593	409,991,593
Reservas legales y otras reservas estatutarias					165,693,477	-129,825,644	35,867,832
Dividendos del Período 2010						-372,302,928	-372,302,928
Saldo al 31 de Diciembre del 2011		1,759,899,779	0	106,873,925	830,140,109	409,991,593	3,105,905,406


 Lic. Jose Alberto Rojas Fuentes
 Contador


 Ronald Herrera Solerzano
 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 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 el 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 19 y 17 funcionarios administrativos al 31 de Diciembre 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 Diciembre 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	48.320.214	39.666.366
Cuentas Corrientes	560.220.869	482.019.914
SUB TOTAL	608.541.083	521.686.280
Inversiones en Valores Disponibles para la venta	522.392.056	782.097.038
TOTAL	1.130.933.138	1.303.783.318

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:

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.
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.

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.

Detalle	2011	2010
Saldo al inicio del año	17,997,000	6,592,722
Más adjudicación de bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos	200,000,000	17,997,000
Menos Venta de Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos	-17,997,000	-6,592,722
Saldo al Final del año examinado	200,000,000	17,997,000

El aumento en la cuenta de bienes realizables para el periodo 2011, se dio con la adjudicación de un bien a nombre de COOPAVEGRA R.L., por un monto de ¢200.000.000, como producto de la recuperación de la operación de crédito número 15419 el día 29 de diciembre del 2011.

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 provisiona mensualmente (para funcionarios 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	2011	2010
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	505.35	507.85
Venta	518.33	518.09

2p-Cuentas y Productos por Cobrar.

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

2q-Participaciones en el capital de otras empresas

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

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

2r- Capital Donado

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

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 Mantenidos 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	5.081.297.524	5.134.849.099
Inversiones cuyo emisor es del exterior	22.963.104	23.361.080
Sub Total	5.104.260.628	5.158.210.178
Productos por cobrar	99.541.753	87.154.143
Menos estimación	0,00	0,00
Total	5.203.802.381	5.245.364.322

3b- Cartera de Crédito:

Detalle	2011	2010
Cartera de crédito originada por la entidad	7.362.666.947	6.542.227.599
Cartera de crédito comprada por la entidad	0	0
Estimación para Créditos Incobrables	-187.000.000	-170.000.000
Total	7.175.666.947	6.372.227.599

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	
Saldo al Final del año anterior	170.000.000	145.000.000
Mas Estimación cargada a Resultados del año	17.154.196	28.883.663
Menos Estimación cargada a créditos insolutos o castigados	154.196	3.883.663
Saldo al Final del año examinado	187.000.000	170.000.000

3d-Notas Explicativas sobre Cartera de Crédito

i. Concentración de la cartera por tipo de garantía:

Tipo de Garantía	Año 2011			Año 2010		
	Nº Operac	Monto	%	Nº Operac	Monto	%
Fiduciario	611	552.535.712	7,56%	700	636.962.445	9,87%
Hipotecario	703	6.033.184.640	82,59%	690	5.209.428.908	80,68%
Prendaria	6	18.612.205	0,25%	6	23.071.364	0,36%
Certificados de Inversión	156	285.564.927	3,91%	127	258.668.428	4,01%
Capital Social	1072	415.403.416	5,69%	884	327.914.430	5,08%
Otros	0	0	0,00%	4	662.911	0,01%
Sub Total	<u>2548</u>	<u>7.305.300.900</u>	100,00%	<u>2411</u>	<u>6.456.708.485</u>	100,00%
Estimación incobrabilidad		-187.000.000			-170.000.000	
Productos por Cobrar		57.366.047			85.519.114	
Cartera de créditos neto		<u>7.175.666.947</u>			<u>6.372.227.599</u>	

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

Actividad	Año 2011		Año 2010	
	Monto	%	Monto	%
Consumo	1.654.973.435	22,65%	1.814.635.995	28,10%
Pequeña Industria	829.757.435	11,36%	879.714.951	13,62%
Vivienda	4.088.642.354	55,97%	2.907.004.028	45,02%
Cooperativas	731.927.676	10,02%	855.353.511	13,25%
Sub Total	7.305.300.900	100,00%	6.456.708.485	100,00%
Estimación incobrabilidad	-187.000.000		-170.000.000	
Productos por Cobrar	57.366.047		85.519.114	
Cartera de créditos neto	7.175.666.947		6.372.227.599	

iii. Morosidad de la Cartera:

Clasificación	Año 2011		Año 2010	
	Monto	%	Monto	%
Al día	463.321.527	6,34%	399.872.702	6,19%
De 1 a 30 días	5.839.467.880	79,93%	4.662.435.009	72,21%
De 31 a 60 días	582.939.050	7,98%	928.892.461	14,39%
De 61 a 90 días	106.678.430	1,46%	306.947.013	4,75%
De 91 a 120 días	18.842.078	0,26%	16.296.691	0,25%
De 121 a 180 días	285.923.633	3,91%	98.322.879	1,52%
Más de 180 días	1.161.224	0,02%	27.677.949	0,43%
Cobro Judicial	6.967.078	0,10%	16.263.782	0,25%
Sub Total	7.305.300.900	100,00%	6.456.708.485	100,00%
Estimación por deterioro e incobrabilidad	-187.000.000		-170.000.000	
Productos por Cobrar	57.366.047		85.519.114	
Cartera de créditos neto	7.175.666.947		6.372.227.599	

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
11	8.128.302	21	43.331.881

vi. Préstamos en cobro judicial:

Detalle	Año 2011	Año 2010
Monto operaciones en Cobro judicial	6.967.078	16.263.782
Número de Operaciones en Cobro Judicial	7	9
Porcentaje	0,10%	0,25%

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

Activo Restringido	2011	2010	Causa de Restricción
Inversiones en valores:			
BCCR - bemv	1.760.374.380	1.650.007.165	Reserva de Liquidez Colones
G- bde11	0	0	Reserva de Liquidez Dolares / Colonizado
G- TPTBA	0	343.775.000	Reserva de Liquidez Colones
G- tp\$	486.067.259	502.030.907	Reserva de Dolares / colonizado
TOTAL	2.246.441.639	2.495.813.073	

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	505,35		507,85	
Venta		518,33		518,09
Detalle	Colones	Dólares	Colones	Dólares
Activos				
Disponibilidades	76.524.519	151.429	53.747.338	105.833
Inversiones	1.110.756.824	2.197.995	1.380.500.272	2.718.323
Productos por cobrar- neto-	8.743.379	17.302	11.940.793	23.512
Total de Activos	1.196.024.721	2.366.725	1.446.188.403	2.847.668
Pasivos				
Obligaciones con el Público	1.049.127.370	2.076.041	1.277.378.003	2.515.266
Cargos por pagar	1.961.228	3.881	645.533	1.271
Total Pasivos	1.051.088.598	2.079.922	1.278.023.536	2.516.537
Posición Neta	144.936.123	286.803	168.164.867	331.131

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	8208	2.209.153.005	7287	1.888.819.822
Depósitos a Plazo	2374	7.878.052.485	2037	7.454.127.808
Otras Obligaciones con el Público				
Cargos financieros por pagar		89.962.800		40.326.766
Total	10582	10.177.168.290	9324	9.383.274.396

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 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	42.454.111	35.230.804
Dinero en Cajas y Bóveda ME	5.866.103	4.435.562
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista MN	489.562.453	432.708.138
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista ME	70.658.416	49.311.776
Total	<u>608.541.083</u>	<u>521.686.280</u>

b-Inversiones en Instrumentos Financieros

Detalle	2011	2010
INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL PAIS	5,081,297,524	5,134,849,099
Inversiones en valores negociables	91,728,486	0
Otros instrumentos financieros para negociar MN	50,254,598	0
Otros instrumentos financieros para negociar ME	41,473,888	0
Inversiones en valores disponibles para la venta	4,989,569,038	5,134,849,099
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país - Recursos propios	1,778,762,583	1,606,195,471
Instrumentos financieros restringidos por otros conceptos	13,116,789	10,853,176
Instrumentos financieros de entidades financieras del país - Recursos propios	899,847,126	702,731,186
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo - Recursos propios	51,400,901	319,256,194
Instrumentos financieros del B.C.C.R Respaldo Reserva Liquidez MN	1,760,374,380	1,993,782,165
Instrumentos financieros en entidades financieras del país Respaldo Reserva Liquidez ME	486,067,259	502,030,907
INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL EXTERIOR	22,963,104	23,361,080
Instrumentos financieros en entidades financieras del exterior - Recursos propios	22,963,104	23,361,080
Productos por cobrar	99,541,753	87,154,143
TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	5,203,802,381	5,245,364,322

C-Cartera de Crédito

Detalle	2011	2010
Créditos vigentes	6.305.169.494	5.066.450.481
Préstamos con otros recursos vigentes	6.305.169.494	5.066.450.481
Créditos vencidos	993.164.328	1.373.994.223
Préstamos con otros recursos vencidos	993.164.328	1.373.994.223
Créditos en cobro judicial	6.967.078	16.263.782
Préstamos con otros recursos en cobro judicial	6.967.078	16.263.782
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de créditos	57.366.047	85.519.114
(Estimación por deterioro de la cartera de créditos)	(187.000.000)	(170.000.000)
TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS	7.175.666.947	6.372.227.599

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	<u>189.358.290</u>	<u>189.358.290</u>

2 Edificio e Instalaciones

Detalle	Año 2011	Año 2010
Edificio e Instalaciones		
Costo de Edificio e Instalaciones	19.943.582	17.267.742
Revaluación de Edificio e Instalaciones	56.445.972	56.445.972
Sub Total	76.389.554	73.713.714
Depreciación Acumulada	17.446.131	17.267.742
Depreciación Acumulada de la Revaluación	1.904.024	1.417.042
Total del Activo Fijo Neto	<u>57.039.398</u>	<u>55.028.930</u>

3 Equipos y Mobiliario

Detalle	Año 2011	Año 2010
Equipos y Mobiliario		
Costo de Equipos y Mobiliario	23.543.129	22.459.459
Revaluación de Equipos y Mobiliario	0	0
Sub Total	23.543.129	22.459.459
Depreciación Acumulada	17.280.109	15.546.655
Total del Activo Fijo Neto	<u>6.263.020</u>	<u>6.912.804</u>

4 Equipos de Cómputo

Detalle	Año 2011	Año 2010
Equipos de Computo		
Costo de Equipos de Cómputo	63.042.574	59.267.976
Revaluación de Equipos de Cómputo	0	0
Sub Total	63.042.574	59.267.976
Depreciación Acumulada	42.637.265	34.863.152
Total del Activo Fijo Neto	<u>20.405.308</u>	<u>24.404.825</u>

5 Resumen

Detalle	Saldo	Adiciones	Venta y/o Retiro	Saldo
	31/12/2010			31/12/2011
Costo				
Terrenos	677,690	0	0	677,690
Revaluación de Terrenos	188,680,600	0	0	188,680,600
Edificios	17,267,742	2,675,840	0	19,943,582
Revaluación de Edificios	56,445,972	0	0	56,445,972
Mobiliario y equipo de oficina	22,459,459	3,184,510	2,100,840	23,543,129
Equipo de computo	59,267,976	3,774,598	0	63,042,574
Total costo	344,799,439	9,634,947	2,100,840	352,333,546
Depreciación Acumulada				
Edificios	17,267,742	178,389	-	17,446,131
Revaluación de Edificios	1,417,042	486,982	-	1,904,024
Mobiliario y equipo de oficina	15,546,655	1,733,454	-	17,280,109
Equipo de computo	34,863,152	7,774,114	-	42,637,266
Tota Depreciación Acumulada	69,094,591	10,172,939	-	79,267,530
Total Inmuebles, mobiliario y equipo, Neto	275,704,848	(537,992)	2,100,840	273,066,016

e- Obligaciones con el Público

Detalle	Año 2011	Año 2010
Depósitos de Ahorro a la Vista MN	1,467,630,070	1,310,313,799
Depósitos de Ahorro a la Vista ME	244,407,883	194,944,388
Depósito a plazo vencido MN	294,342,985	158,939,075
Depósito a plazo vencido ME	69,863,950	111,858,696
Ahorro Navideño	55,447,623	43,002,105
Ahorro Estudiantil	105,790,647	94,210,809
Ahorro Salarios	27,117,469	18,553,057
Ahorro Escolar	8,826,449	6,817,158
Ahorro Marchamos	816,819	383,547
Cert. De Inv. Colones	7,078,106,058	6,433,400,079
Cert. De Inv. Dólares	734,855,536	970,524,919
Sub Total	10,087,205,490	9,342,947,630
Cargos Financieros por Pagar	89,962,800	40,326,766
Total	10,177,168,290	9,383,274,396

f- Otras Cuentas por Pagar y Provisiones.

Detalle	Año 2011	Año 2010
Acreedores por Adquisición de Bienes	20.184.468	9.182.053
Aportaciones patronales por pagar	3.033.961	2.460.622
Impuestos retenidos por pagar	195.656	167.140
Excedentes por pagar	18.738.362	10.138.877
Participaciones sobre resultados	52.389.131	57.875.610
Acreedores Varios	4.449.780	8.109.886
Provisiones Aguinaldo	686.805	830.305
Provisiones Vacaciones	4.261.791	5.071.471
Provisión Fondo Mutualidad	72.227.245	65.162.441
Provisión saldo deudores	0	56.083.886
Provisión fines diversos	13.135.193	12.922.758
Fondo para contingencias	27.790.678	88.182.071
Fondo por Sobrantes de Caja	714.859	443.067
Provisión Fondo de Balance Social	511.145	2.937.610
Fondo para Mejoras de TI	39.430.684	35.000.000
Total	257.749.756	354.567.795

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	1.752.245.279	1.512.510.314
Capital Donado, Vivienda Especial	6.654.500	6.654.500
Total	<u>1.758.899.779</u>	<u>1.519.164.814</u>

h- Reservas Patrimoniales

1. Detalle

Detalle	Año 2011	Año 2010
Reserva Legal	306.908.697	254.329.789
Reserva de Educación	135.936.021	112.153.320
Reserva de Bienestar Social	123.872.054	113.371.318
Reserva Educación Cooperativa	24.089.767	22.023.834
Reserva Voluntaria para cobertura de pérdidas	57.355.261	
Reserva Credito Vivienda Especial	181.978.308	162.568.371
Total	<u>830.140.109</u>	<u>664.446.632</u>

i- Ingresos por Inversiones en Instrumentos Financieros:

Detalle	Año 2011	Año 2010
Productos Inversiones B.C.C.R y Sector Público-Colones	40.576.136	15.274.898
Productos Inversiones en Entidades Financieras del Pais	93.193.977	85.386.836
Productos por Reportos Tripartitos	26.757.406	28.593.401
Productos Inversiones B.C.C.R y Sector Público-Reserva Liquidez Colones	133.964.237	208.131.599
Productos Inversiones B.C.C.R y Sector Público-dolares	42.227.389	55.402.221
Productos Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	554.676	1.008.746
Productos Inversiones B.C.C.R y Sector Público-Reserva Liquidez Dolares	18.866.139	27.583.206
Total	356.139.960	421.380.908

j- Ingresos por Cartera de Crédito.

Detalle	Año 2011	Año 2010
Ingresos por crédito corriente	944.873.191	1.072.097.388
Total	944.873.191	1.072.097.388

k- Gastos por Obligaciones con el Público:

Detalle	Año 2011	Año 2010
Gasto Intereses Ahorro a la Vista Colones	5.567.107	11.059.328
Gasto Intereses Ahorro Salarios	114.495	237.761
Gasto Intereses Ahorro Estudiantil	522.331	1.193.601
Gasto Intereses Ahorro a la vista Dólares	417.761	1.618.079
Gasto Intereses Certificados de Inversión Colones	645.835.244	662.576.749
Gasto Intereses Ahorro Navideño	13.176.225	11.742.031
Gasto Intereses Ahorro Escolar	529.634	436.274
Gasto Intereses Ahorro Marchamos	317.797	148.273
Gasto Intereses Certificados de Inversión Dólares	10.814.191	26.766.562
Gasto Intereses Obligaciones de Reporto	0	86.200
Total	677.294.784	715.864.858

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 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	-1.343.245.533,67	-1.195.928.072,08	-749.424.520,46	-942.450.638,79	-1.232.232.661,46	-1.439.491.519,97	8.755.547.538,05	1.000.131.405,81	2.852.905.997,43
Recuperacion de Activos MN	639.637.209,56	280.006.440,27	331.019.267,54	167.597.808,21	506.855.989,54	298.190.030,57	8.755.547.538,05	1.000.131.405,81	11.978.985.689,55
Total Venc. Pasivo	1.982.882.743,23	1.475.934.512,35	1.080.443.788,00	1.110.048.447,00	1.739.088.651,00	1.737.681.550,54	0,00	0,00	9.126.079.692,12
Diferencia Moneda									
12200 Extranjera	-198.234.655,18	-230.912.470,76	-178.453.684,34	-179.609.950,22	-88.472.807,59	-35.884.212,15	1.056.503.903,68	0,00	144.936.123,44
Recuperacion de Activos ME	117.998.406,35	269.700,24	1.722.030,66	1.973.583,78	16.937.340,41	619.756,18	1.056.503.903,68	0,00	1.196.024.721,30
Total Venc. Pasivo	316.233.061,53	231.182.171,00	180.175.715,00	181.583.534,00	105.410.148,00	36.503.968,33	0,00	0,00	1.051.088.597,86

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	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
Total Venc. Pasivo	1.621.697.971,83	1.286.062.603,00	1.083.647.192,00	1.169.122.320,00	1.682.760.636,00	1.262.010.137,22	0,00	0,00	8.105.300.860,05
Diferencia Moneda									
12200 Extranjera	-222.672.944,08	-292.535.193,76	-146.600.327,87	-259.165.307,78	-240.162.266,59	-20.121.036,24	1.349.471.944,00	0,00	168.214.867,68
Recuperacion de Activos ME	84.775.672,59	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

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 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		-1.343.245.533,67	-1.195.928.072,08	-749.424.520,46	-942.450.638,79	-1.232.232.661,46	-1.439.491.519,97	8.755.547.538,05	1.000.131.405,81	2.852.905.997,43
Recuperacion de 12110 Activos MN		639.637.209,56	280.006.440,27	331.019.267,54	167.597.808,21	506.855.989,54	298.190.030,57	8.755.547.538,05	1.000.131.405,81	11.978.985.689,55
12111	Disponibilidades	532.016.564,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	532.016.564,06
12112	Cuenta de Encaje BCCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12113	Inversiones	50.254.598,48	197.533.168,51	274.604.288,53	74.358.055,09	360.537.618,32	16.298.840,12	3.110.715.609,42	0,00	4.084.302.178,47
12114	Cartera de creditos	57.366.047,02	82.473.271,76	56.414.979,01	93.239.753,12	146.318.371,22	281.891.190,45	5.644.831.928,63	1.000.131.405,81	7.362.666.947,02
Total Venc. 12120 Pasivo		1.982.882.743,23	1.475.934.512,35	1.080.443.788,00	1.110.048.447,00	1.739.088.651,00	1.737.681.550,54	0,00	0,00	9.126.079.692,12
12121	Obligaciones con el Publico	1.894.881.171,39	1.475.934.512,35	1.080.443.788,00	1.110.048.447,00	1.739.088.651,00	1.737.681.550,54	0,00	0,00	9.038.078.120,28
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	88.001.571,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	88.001.571,84
Diferencia 12200 Extranjera		-198.234.655,18	-230.912.470,76	-178.453.684,34	-179.609.950,22	-88.472.807,59	-35.884.212,15	1.056.503.903,68	0,00	144.936.123,44
Recuperacion de 12210 Activos ME		117.998.406,35	269.700,24	1.722.030,66	1.973.583,78	16.937.340,41	619.756,18	1.056.503.903,68	0,00	1.196.024.721,30
12211	Disponibilidades	76.524.518,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	76.524.518,82
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	41.473.887,53	269.700,24	1.722.030,66	1.973.583,78	16.937.340,41	619.756,18	1.056.503.903,68	0,00	1.119.500.202,48
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		316.233.061,53	231.182.171,00	180.175.715,00	181.583.534,00	105.410.148,00	36.503.968,33	0,00	0,00	1.051.088.597,86
12221	Obligaciones con el Publico	314.271.833,55	231.182.171,00	180.175.715,00	181.583.534,00	105.410.148,00	36.503.968,33	0,00	0,00	1.049.127.369,88
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	1.961.227,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.961.227,98

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										0,00
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. Pasivo										8.105.300.860,05
12120		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. Pasivo										1.277.973.535,99
12220		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

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 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 Nacional	6.255.504.809,80	-2.069.921.526,32	-1.626.008.382,10	-2.069.422.268,00	0,00	0,00	490.152.633,38
22110 Recuperacion de Activos MN	9.703.487.730,06	270.634.503,68	361.212.369,90	0,00	0,00	0,00	10.335.334.603,64
22111 Inversiones	3.340.952.188,85	270.634.503,68	361.212.369,90	0,00	0,00	0,00	3.972.799.062,43
22112 Cartera de creditos	6.362.535.541,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.362.535.541,21
22120 Total Venc. Pasivo	3.447.982.920,26	2.340.556.030,00	1.987.220.752,00	2.069.422.268,00	0,00	0,00	9.845.181.970,26
22121 Obligaciones con el Publico	3.447.982.920,26	2.340.556.030,00	1.987.220.752,00	2.069.422.268,00	0,00	0,00	9.845.181.970,26
22123 Obligaciones Ent. Financiera	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22200 Diferencia Moneda Extranjer	-259.924.134,94	-356.432.052,52	-71.408.153,79	-8.204.872,87	151.568.210,52	1.085.964.100,11	541.563.096,51
22210 Recuperacion de Activos ME	41.799.535,06	7.546.290,48	36.789.783,21	31.519.589,13	151.568.210,52	1.085.964.100,11	1.355.187.508,51
22211 Inversiones	41.799.535,06	7.546.290,48	36.789.783,21	31.519.589,13	151.568.210,52	1.085.964.100,11	1.355.187.508,51
22212 Cartera de creditos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22220 Total Venc. Pasivo	301.723.670,00	363.978.343,00	108.197.937,00	39.724.462,00	0,00	0,00	813.624.412,00
22221 Obligaciones con el Publico	301.723.670,00	363.978.343,00	108.197.937,00	39.724.462,00	0,00	0,00	813.624.412,00
22223 Obligaciones Entidades Fina	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22300 Diferencia recup act - venc. F	5.995.580.674,86	-2.426.353.578,84	-1.697.416.535,89	-2.077.627.140,87	151.568.210,52	1.085.964.100,11	1.031.715.729,89
22310 Total Recup. Activos sensibl	9.745.287.265,12	278.180.794,16	398.002.153,11	31.519.589,13	151.568.210,52	1.085.964.100,11	11.690.522.112,15
22320 Total recup. Pasivos Sensibl	3.749.706.590,26	2.704.534.373,00	2.095.418.689,00	2.109.146.730,00	0,00	0,00	10.658.806.382,26

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 MN	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 ME	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.	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

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.

CALCE DE PLAZOS DICIEMBRE 2011 DOLARIZADO		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 Moneda Extranjera	-392.272,00	-456.935,73	-353.128,89	-356.416,94	-175.072,34	-71.008,63	2.090.637,98	0,00	286.803,45
	Recuperacion de Activos ME	233.498,38	533,69	3.407,60	3.905,38	33.516,06	1.226,39	2.090.637,98	0,00	2.366.725,48
12211	Disponibilidades	151.428,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	151.428,75
12212	Cuenta de Encaje BCCR		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12213	Inversiones	82.069,63	533,69	3.407,60	3.905,38	33.516,06	1.226,39	2.090.637,98	0,00	2.215.296,73
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	625.770,38	457.469,42	356.536,49	359.322,32	208.588,40	72.235,02	0,00	0,00	2.079.922,03
12221	Obligaciones con el Publico	621.889,45	457.469,42	356.536,49	359.322,32	208.588,40	72.235,02	0,00	0,00	2.076.041,10
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	3.880,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.880,93

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	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

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 2011 y 2010 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 2011 y 2010.

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._____