

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Orotina, R.L. (Coopeorotina, R.L.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010  
(En colones sin céntimos)

1. Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

a. Operaciones

*i. Domicilio y forma legal*

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de Orotina, Responsabilidad Limitada, abreviada como Coopeorotina, R.L. y en adelante citada como la Cooperativa, cédula jurídica 3-004-045055, es una entidad cooperativa de ahorro y crédito de responsabilidad limitada, capital variable e ilimitado y duración indefinida, que se constituyó el 25 de abril de 1966, según las disposiciones de la Ley de Asociaciones Cooperativas No.4179 del 22 de Agosto de 1968 y sus reformas. Actualmente Coopeorotina, R.L. cuenta con 4.024 asociados y asociadas, y se encuentra bajo la regulación y supervisión de la Superintendencia General de Entidades Financieras. (SUGEF).

*ii. País de Constitución*

La cooperativa se constituyó y realiza operaciones en la República de Costa Rica, América Central. Su sede central se localiza en el cantón de Orotina de la provincia de Alajuela, costado este del Parque Central de Orotina.

*iii. Naturaleza de las operaciones y sus actividades principales.*

La cooperativa tiene como objetivos estimular el ahorro, y facilitar el crédito solidario entre sus asociados, así como permitirles acceder a otros servicios permitidos por la ley, procurando el mejoramiento de las condiciones de vida de sus asociados y fomentando la educación cooperativa.

*iv. Nombre de la empresa controladora.*

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

*v. Número de sucursales y agencias.*

Se realizó la apertura de una Agencia en el Cantón de San Mateo, a partir del 1 de Diciembre 2010, esta se encuentra ubicado costado norte de la Iglesia Católica, en el Mini Centro Comercial de la Municipalidad de San Mateo.

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

La cooperativa mantiene en sus instalaciones un cajero automático ATH, bajo convenio de administración.

*vii. Dirección del sitio Web.*

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

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

El número de trabajadores de la cooperativa al 31 de Marzo del 20110 era de 31 y para el año 2010, eran 25 funcionarios.

b. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

c. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten a la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Los estimados y los supuestos asociados se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del año, en el que el estimado es revisado y en cualquier periodo futuro que se afecte.

d. Unidad monetaria

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

e. Moneda extranjera

i. *Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

ii. *Regulaciones cambiarias*

Conforme a lo establecido en el plan de cuentas, los activos y pasivos deben de expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 31 de marzo de 2011, 2010, ese tipo de cambio se estableció en ¢494.50 y ¢518.00 por US \$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

iii. *Método de valuación de activos y pasivos*

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra. Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el Banco Central de Costa Rica.

f. Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen: inversiones, cartera de crédito, cuentas por cobrar, depósitos a la vista y a plazo, obligaciones y cuentas por pagar.

*i. Clasificación*

Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros negociables. Las inversiones en fondos de inversión cerrados se clasifican como disponibles para la venta.

Las restantes inversiones en instrumentos financieros se clasifican en la categoría de disponibles para la venta.

La cartera de créditos y las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por la Cooperativa, puesto que se establecieron con el fin de proveer fondos a un deudor y no para generar utilidades a corto plazo.

*ii. Reconocimiento*

La Cooperativa registra la compra o venta de valores utilizando el método de la fecha de liquidación. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el patrimonio.

*iii. Medición*

Los instrumentos financieros se miden inicialmente al costo, que incluye los costos de transacción. Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos negociables y disponibles para la venta se miden al valor razonable, excepto por las inversiones que no se cotizan en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda medir de manera confiable, las cuales se registran al costo, incluyendo los costos de transacción menos las pérdidas por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar, se miden al costo amortizado menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluyen en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso/gasto financiero.

*iv. Principios de medición del valor razonable*

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

*v. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

#### *vi. Liquidación de activos y pasivos financieros*

Un activo financiero se da de baja cuando la Cooperativa pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se reconocen cuando se liquidan.

#### g. Efectivo y equivalentes de efectivo

La Cooperativa considera como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en instrumentos financieros mantenidas para negociar en una bolsa nacional de valores regulada que se mantienen con vencimientos originales a un plazo no mayor a dos meses.

#### g. Inversiones

Las inversiones que mantiene la Cooperativa con el fin de generar utilidades a corto plazo se clasifican como instrumentos mantenidos para negociar. Las inversiones restantes se clasifican como activos disponibles para la venta.

#### h. Cartera de crédito

Los préstamos son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y generalmente originan fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos son inicialmente medidos al valor razonable más los costos de origen. Los préstamos reestructurados consisten en activos financieros cuyas condiciones originales de plazo, interés, mensualidad o garantías han sido modificadas por dificultades de pago del deudor.

La cartera de crédito se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base en el valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación. Adicionalmente, se tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyos intereses estén atrasados en más de 180 días.

Los préstamos que no acumulan intereses se presentan a su valor estimado de recuperación aplicando la política de deterioro.

#### i. Estimación por deterioro de la cartera de crédito

La cartera de créditos se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por SUGEF en el Acuerdo SUGEF 1-05. Las disposiciones más relevantes del acuerdo se resumen como sigue:

- Todas las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo total adeudado (tal como lo define SUGEF) sea mayor a ¢65.000.000 (Grupo 1), son clasificadas considerando tres criterios básicos: a) el comportamiento de pago histórico suministrado por SUGEF, b) la morosidad en la Cooperativa al día del cierre mensual y c) el nivel de capacidad de pago de acuerdo con la información financiera suministrada por el deudor.
- Las operaciones de crédito restantes, cuyo saldo total adeudado (tal como lo define SUGEF) sea menor o igual a ¢65.000.000 (Grupo 2), son clasificadas considerando solamente dos criterios: a) el comportamiento

de pago histórico suministrado por SUGEF y b) la morosidad en la entidad al día del cierre mensual. El nivel de capacidad de pago de acuerdo con la información financiera suministrada por el deudor no se considera para la calificación regulatoria, sin embargo, es un elemento que si es considerado para la toma de decisión del riesgo crediticio.

- Para que un deudor sea calificado en una categoría de riesgo, éste debe cumplir con las condiciones de todos los parámetros de evaluación del cuadro adjunto. Asimismo, existen otras consideraciones particulares establecidas en la normativa que de no cumplirse definen la categoría de riesgo máxima que puede tener el cliente:

| Categoría de riesgo | Porcentaje de estimación | Morosidad                | Comportamiento de pago histórico | Capacidad de pago |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------------|-------------------|
| A1                  | 0.5%                     | igual o menor a 31 días  | Nivel 1                          | Nivel 1           |
| A2                  | 2.0%                     | igual o menor a 31 días  | Nivel 2                          | Nivel 1           |
| B1                  | 5.0%                     | igual o menor a 60 días  | Nivel 1                          | Nivel 1 o Nivel 2 |
| B2                  | 10.0%                    | igual o menor a 60 días  | Nivel 2                          | Nivel 1 o Nivel 2 |
| C1                  | 25.0%                    | igual o menor a 90 días  | Nivel 1                          | Nivel 3           |
| C2                  | 50.0%                    | igual o menor a 90 días  | Nivel 1 o Nivel 2                | Nivel 3           |
| D                   | 75.0                     | igual o menor a 120 días | Nivel 1 o Nivel 2                | Nivel 3 o Nivel 4 |
| E                   | 100.0%                   | Mora mayor a 120 días    | Nivel 3                          | Nivel 4           |

- En el Acuerdo SUGEF 1-05 se establecen ciertos tipos de garantía que tienen un efecto mitigador sobre el saldo adeudado por un cliente, de manera que sobre los saldos sin cobertura se realice el cálculo de las estimaciones por incobrables de acuerdo con los porcentajes de estimación antes indicados.

#### j. Compensación de saldos

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros, cuando la Cooperativa tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

#### k. Inmuebles, mobiliario y equipo

##### i. *Activos propios*

Los inmuebles, mobiliario y equipo en uso se registran al costo, neto de la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

##### ii. *Activos reevaluados*

Las propiedades y edificios son objeto de ajustes por revaluación, al menos cada cinco años mediante un avalúo hecho por un perito independiente. El efecto de esta reevaluación es llevado al patrimonio.

##### iii. *Activos arrendados*

Los arrendamientos que tiene La Cooperativa son operativos principalmente por el alquiler de locales para la sucursal. Los contratos son cancelables y no implican contingencias que deban ser reveladas en los estados financieros.

iv. *Desembolsos posteriores*

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de inmuebles, mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, si no se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

v. *Depreciación*

La depreciación se carga a las operaciones, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

|                     |         |
|---------------------|---------|
| Edificio            | 50 años |
| Vehículos           | 10 años |
| Mobiliario y equipo | 10 años |
| Equipo cómputo      | 5 años  |

l. Deterioro de activo

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro.

De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados. El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se ajusta a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

m. Bienes realizables

Los bienes realizables comprenden los bienes recibidos como cancelación parcial o total de préstamos que no se recuperan según los términos de pago establecidos. Los bienes realizables se registran al valor menor que resulta de la comparación de:

- El saldo contable correspondiente al capital, así como los intereses corrientes y los moratorios, los seguros y los gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.
- El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.
- Para los bienes realizables que no fueron vendidos en el plazo de dos años, contados desde la fecha de

su adquisición, de finalización de la producción o de su retiro del uso, según corresponda, se debe registrar una estimación equivalente a su valor contable.

Mediante el comunicado C.N.S 413-10 del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, se establece sin excepción, que el registro contable de la estimación deberá constituirse gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el cien por ciento del valor contable del bien, y su registro iniciará a partir del cierre de mes en que el bien fue adquirido, producido para su venta o dejado de utilizar.

#### n. Otros activos

Las mejoras realizadas a las propiedades arrendadas se amortizan en el plazo de vigencia de los contratos y es calculada por el método de línea recta. Los programas de cómputo se registran al costo. Se amortiza por el método de línea recta entre cinco y tres años plazo, o conforme a la duración del licenciamiento de uso.

#### o. Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

#### p. Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Cooperativa adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.

#### q. Participación sobre los excedentes

De conformidad con artículo 80 de la Ley de Asociaciones Cooperativas y el artículo 70 del estatuto, la Cooperativa destina las participaciones sobre los excedentes de la siguiente manera: un 2.5% al Cenecoop (cuota que de acuerdo a criterio del Consejo de Administración podrá pagarse de la reserva de educación), un 1% al Conacoop, 0.5% a Fedecac, R.L. y 0.5% a Coocid, R.L. En total las participaciones equivalen a un 4.5%.

#### r. Reserva legal

De conformidad con el artículo 26 de la Ley de Regulación de la Actividad de Intermediación Financiera de las Organizaciones Cooperativas, la Cooperativa debe destinar anualmente no menos de 10% de sus excedentes a la constitución de una reserva hasta que alcance 20% del capital social, que servirá para cubrir pérdidas cuando los resultados netos del período resulten insuficientes.

#### s. Reservas patrimoniales

De conformidad con artículo 80 de la Ley de Asociaciones Cooperativas y el artículo 70 del estatuto, la Cooperativa destina los excedentes netos anuales a las siguientes reservas estatutarias:

- 10% para la formación de la reserva legal
- 6% para la formación de una reserva de bienestar social
- 5% para la formación de una reserva de educación.
- 5% para la formación de una reserva de responsabilidad social.
- 5% para la formación de la reserva de contingencia.

#### t. Superávit por revaluación

El valor de dichos activos se revisa mediante avalúos de peritos independientes, los cuales, deben efectuarse al menos una vez cada cinco años, el último avalúo realizado fue para el año 2009.

#### u. Impuesto sobre la renta

De acuerdo con el artículo 3, inciso e) de la Ley del Impuesto sobre la Renta y con base en el artículo 78 de la Ley de Asociaciones Cooperativas y Creación del Instituto Nacional de Fomento Cooperativo, la Cooperativa se encuentra exenta del pago de impuesto sobre la renta; no obstante está obligada por la Ley No.7293 “Ley Reguladora de todas las Exoneraciones Vigentes”, del 3 de abril de 1992 a retener y pagar 5% de impuesto sobre la renta sobre los excedentes distribuidos a sus asociados.

#### v. Reconocimientos de ingresos y gastos

- *Por intereses*

Los intereses sobre las colocaciones, inversiones en valores y otras cuentas por cobrar y obligaciones se registran por el método de acumulación o devengado, con base en el saldo principal pendiente y el interés pactado. En los créditos y otras cuentas por cobrar que tienen atraso de más de 180 días se sigue el criterio de suspender el registro del ingreso por intereses hasta que se haga efectivo. El principal y los intereses acumulados por esas colocaciones, inversiones y otras cuentas por cobrar requieren una estimación conforme las disposiciones de la SUGEF. La amortización de primas y descuentos sobre las inversiones se debe registrar por el método del interés efectivo.

- *Ingreso por comisiones*

Las comisiones se originan por servicios que presta la Cooperativa. Las comisiones se reconocen cuando el servicio es brindado. En el caso que la comisión se difiera, se reconoce durante el plazo del servicio, calculado sobre una base de interés efectivo cuando la comisión esté en exceso de los costos incurridos para el otorgamiento del servicio o en el caso de comisiones por el otorgamiento de créditos se tratan como ajustes al rendimiento efectivo. Si hay exceso de ingresos sobre costos para generar estas comisiones, se difiere en la vida de los créditos y se presenta como un ingreso diferido.

#### w. Prestaciones legales

La obligación por prestaciones legales a favor de los empleados se reconoce mediante provisiones mensuales sobre los sueldos pagados a los empleados de un 5.33%. Las prestaciones legales se liquidan por parte de la cooperativa a sus funcionarios en forma anual.

## 2. Activos sujetos a restricciones

Al 31 de marzo, los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

|                                    | <u>2011</u>          | <u>2010</u>          | <u>Causa de restricción</u> |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------|
| Inversiones en valores y depósitos | ¢ 519.031.395        | ¢ 457.096.791        | Reserva de liquidez         |
| Inversiones en valores y depósitos | <u>14.451.835</u>    | <u>16.972.693</u>    | Depósitos en garantía       |
| Total (nota 6)                     | ¢ <u>533.483.230</u> | ¢ <u>474.069.484</u> |                             |
| Terrenos y edificios (nota 14)     | ¢ <u>90.000.000</u>  | ¢ <u>0</u>           | Hipoteca primer grado       |

### 3. Saldos con partes relacionadas

Al 31 de marzo los saldos con partes relacionadas se detallan como sigue:

|                           | <u>2011</u>                 |                             | <u>2010</u>                 |                            |
|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
|                           | <u>Ahorros</u>              | <u>Créditos</u>             | <u>Ahorros</u>              | <u>Créditos</u>            |
| Consejo de Administración | ¢ 82.961.952                | ¢ 41.264.141                | ¢ 34.467.563                | ¢ 24.563.135               |
| Administración            | 4.325.248                   | 47.686.960                  | 4.113.762                   | 32.064.061                 |
| Comité de vigilancia      | 23.879.613                  | 21.466.032                  | 25.757.656                  | 25.956.310                 |
| Comité de educación       | <u>2.769.468</u>            | <u>8.363.444</u>            | <u>119.811.671</u>          | <u>8.152.808</u>           |
| Total                     | ¢ <u><b>113.936.283</b></u> | ¢ <u><b>118.780.577</b></u> | ¢ <u><b>184.150.652</b></u> | ¢ <u><b>90.736.314</b></u> |

### 4. Efectivo y equivalentes de 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, y negociables en una bolsa de valores regulada.

#### **Disponibilidades**

Al 31 de Marzo del 2011 Y 2010 el efectivo y equivalente de efectivo se detallan de la siguiente manera:

|  | <u>2011</u>                 | <u>2010</u>               |
|--|-----------------------------|---------------------------|
| Efectivo   | ¢ <u>37.047.884</u>         | <u>20.770.870</u>         |
| Dinero en cajas y bóvedas  | 37.047.884                  | 20.770.870                |
| Ctas Ctes y depósitos a la vista entidades financieras del país  | <u>263.397.323</u>          | <u>96.507.924</u>         |
| Cuentas corrientes y Depósitos a la vista en Bancos Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales | 124.291.751                 | 79.824.378                |
| Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas.                                 | 71.498.242                  | 16.906.265                |
| Documentos de cobro inmediato  |                             |                           |
| Total  | ¢ <u><u>300.445.207</u></u> | <u><u>117.278.794</u></u> |
| Inversiones en valores disponibles para la venta con vencimiento no mayor a dos meses                            | 61.059.504                  | 104.843.512               |
| Total efectivo y equivalente   | 361.504.711                 | 222.122.306               |

## 5. Administración de riesgo

La Cooperativa identifica, mide, controla y monitorea los riesgos a los que está expuesta conforme lineamientos internos y externos establecidos en las NIIF. La Cooperativa está expuesta a riesgos por el uso de instrumentos financieros y por las actividades propias de intermediación y de servicios financieros. Los riesgos identificados son los siguientes:

- (a) Riesgo de crédito
- (b) Riesgo de liquidez
- (c) Riesgo de mercado, que incluye:
  - i. Riesgo de tasas de interés y
  - ii. Riesgo cambiario

Para tal efecto, la Administración realiza un constante seguimiento de todos los riesgos específicos de la entidad; además se ha establecido un comité de riesgos encargado de velar por el cumplimiento de las directrices vigentes en la organización. Los reportes deben ser generados oportunamente al Consejo de Administración, Gerente General y, cuando sea necesario o apropiado, a otros personeros de la Cooperativa.

La Cooperativa es supervisada y monitoreada por parte de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), la auditoría externa y comités internos

### (a) Riesgo crediticio

El riesgo crediticio surge de la eventualidad de pérdidas por incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los acreditados; así como, pérdidas de valor por el simple deterioro en la calidad crediticia. En este aspecto la Cooperativa posee políticas claras y procedimientos bien definidos para una sana gestión de crédito. Contempla lo estipulado en la normativa de SUGEF 1-05.

El área de gestión de riesgos realiza el monitoreo periódico, mediante indicadores de riesgo de crédito como los siguientes:

Por categoría de riesgo

- i. Por tipo de garantía
- ii. Por tipo de actividad económica
- iii. Por morosidad
- iv. Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses
- v. Préstamos en proceso de cobro judicial
- vi. Concentración de la cartera en deudores individuales o por grupo de interés económico.

Seguidamente se presenta una medición cuantitativa de los aspectos anteriores:

#### *i. Cartera de crédito por categoría de riesgo*

Al 31 de marzo de 2011 la clasificación de la cartera por categoría de riesgo fue:

| <u>Categoría</u> | <u>Principal más<br/>producto</u> | <u>Distribución<br/>de la Cartera</u> | <u>Monto de<br/>Estimación</u> |
|------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|
| A1               | ¢ 2.654.182.305                   | 63.97%                                | ¢ 6.636.157                    |
| A2               | 208.617.967                       | 5.03%                                 | 2.048.158                      |
| B1               | 323.031.531                       | 7.79%                                 | 7.043.444                      |
| B2               | 191.063.744                       | 4.60%                                 | 7.013.412                      |
| C1               | 186.856.533                       | 4.50%                                 | 21.809.686                     |
| C2               | 136.676.519                       | 3.29%                                 | 23.862.337                     |
| D                | 25.252.074                        | 0.62%                                 | 10.781.163                     |
| E                | 423.383.138                       | 10.20%                                | 121.155.213                    |
| Total            | ¢ <u>4.149.063.810</u>            | <u>100%</u>                           | ¢ <u>200.349.571</u>           |

Al 31 de Marzo del 2011 y 2010 la cooperativa presenta los siguientes grados de concentración sobre su cartera de crédito:

**ii. Concentración de cartera por tipo de garantía:**

| Garantizadas por          | Composición    | <u>2011</u>          | Composición    | <u>2010</u>          |
|---------------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
|                           |                | Monto                |                | Monto                |
| Certificados de inversión | 6.12%          | 247.591.827          | 7% ¢           | 270.453.456          |
| Prendaria                 | 0%             | 0                    | 0%             | 0                    |
| Hipotecaria               | 60.32%         | 2.439.248.761        | 61%            | 2.407.343.854        |
| Fiduciaria                | 31.94%         | 1.291.544.760        | 31%            | 1,247.147.656        |
| Otros                     | 1.62%          | 65.692.920           | 1 % ¢          | 51.119.573           |
| Total                     | <u>100,00%</u> | <u>4.044.078.268</u> | <u>100.00%</u> | <u>3.976.064.539</u> |

**iii. Concentración de la cartera por actividad económica:**

| Actividad económica    | Composición      | <u>2011</u>          | Composición      | <u>2010</u>          |
|------------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| Agricultura            | 1.51%            | 60.901.266           | 1 % ¢            | 41.055.521           |
| Ganadería              | 0,42%            | 16.900.832           | 0.50%            | 13.994.522           |
| Comercio               | 15.50%           | 626.825.661          | 15%              | 612.087.819          |
| Industria y Transporte | 1,09%            | 44.115.420           | 1%               | 55.856.073           |
| Turismo                | 0.69%            | 24.021.359           | 1%               | 25,957.831           |
| Vivienda               | 16.78%           | 632,189,365          | 16%              | 655.456.309          |
| Servicios              | 2.25%            | 80,902,939           | 2 %              | 86.845.248           |
| Personales             | 62.50%           | 2,558,221,426        | 63%              | 2.484.801.216        |
| Otras                  | 0,00%            | 0                    | 0                | 0                    |
| Total                  | <u>100,00%</u> ¢ | <u>4.044.078.268</u> | <u>100.00%</u> ¢ | <u>3,976.064.539</u> |

**iv. La siguiente es la morosidad de la cartera de créditos:**

|                  | Composición | <u>2011</u>          | Composición | <u>2010</u>          |
|------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|
| Al día           | 52%         | 2,101.698.381        | 61%         | 2,432.260.029        |
| de 1 a 30 días   | 20%         | 828,292,860          | 17%         | 662.031.410          |
| de 31 a 60 días  | 12%         | 470,683,891          | 12%         | 481.614.037          |
| de 61 a 90 días  | 7%          | 296.279.458          | 4%          | 142.124.551          |
| de 91 a 120 días | 1%          | 22.499.621           | 0%          | 0                    |
| Más de 120 días  | 6%          | 253.130.563          | 4%          | 75.353.477           |
| Cobro judicial   | 2%          | 71.493.494           | 2%          | 68.942.272           |
| <b>Totales</b>   | <b>100%</b> | <b>4.044.078.268</b> | <b>100%</b> | <b>3,976.064.539</b> |

**v. Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:**

|                         |   | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------|---|-------------|-------------|
| Monto de los préstamos  | ¢ | 237.175.011 | 316.457.690 |
| Número de los préstamos |   | 199         | 194         |

**vi. Monto, número y porcentaje del total de préstamos en proceso de cobro judicial:**

|  |   | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|---|-------------|-------------|
| Monto de operaciones en cobro judicial | ¢ | 71.493.494  | 80.649.916  |
| Número de Préstamos en cobro judicial  |   | 35          | 61          |
| Porcentaje sobre cartera de créditos   |   | 1.77%       | 2,13%       |

**vii. La siguiente es la concentración de la cartera en deudores individuales:**

| Rangos de Clase                  | Número de Concentraciones | <u>2011</u>          |
|----------------------------------|---------------------------|----------------------|
| Hasta ¢31.554.689                | 2.137                     | 3,864.690.879        |
| De ¢31.554.690 hasta ¢63.109.378 | 4                         | 179,387,388          |
| De ¢63.109.379 hasta ¢94.664.067 | 1                         | 58.000.000           |
| <b>Total</b>                     | <b>2,141</b>              | <b>4.044.078.268</b> |

| Rangos de clase               | Número de Concentraciones | <u>2010</u>          |
|-------------------------------|---------------------------|----------------------|
| Hasta ¢27,942.275             | 2.028                     | 3.697.858.381        |
| De ¢27.942.276 a ¢55.898.550  | 6                         | 220.745.857          |
| ¢55.898.551 hasta ¢83.847.825 | 1                         | 57.460.300           |
| <b>Total</b>                  | <b>2.035</b>              | <b>3,976.064.539</b> |

## OTRAS CONCENTRACIONES DE ACTIVOS Y PASIVOS.

Vencimientos de activos y pasivos: (en miles de colones).

| Consolidado Calce<br>Marzo 2011          | A la<br>vista   | 1 a 30         | 31 a 60        | 61 a 90         | 91 a 180        | 181 a 365         | Más 365          | Par Ven<br>+ 30 | Totales          |
|--|-----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-------------------|------------------|-----------------|------------------|
| <b>Total Recuperación de<br/>activos</b> | 386,962         | 36,871         | 122,432        | 122,432         | 83,592          | 749,191           | 4,282,730        | 0               | 5,784,210        |
| <b>Total Vencimiento de<br/>pasivo</b>   | 372,120         | 17,848         | 0              | 147,622         | 515,112         | 1,968,497         | 1,652,511        | 0               | 4,673,710        |
| <b>DIFERENCIA M.N.</b>                   | 14,842          | 19,023         | 122,432        | -25,190         | -431,520        | -1,219,306        | 2,630,219        | 0               | 10,457,920       |
| Consolidado<br>Marzo 2010                | A la<br>vista   | 1 a 30         | 31 a 60        | 61 a 90         | 91 a 180        | 181 a 365         | Más 365          | Par Ven<br>+ 30 | Totales          |
| Total Recuperación de<br>activos         | 117,277         | 35,768         | 143,861        | 35,060          | 264,150         | 197,794           | 4,156,957        | 0               | 4,950,867        |
| Total Vencimiento de<br>pasivo           | 230,709         | 99,279         | 37,058         | 190,448         | 636,603         | 1,677,394         | 1,194,602        | 0               | 4,066,093        |
| <b>DIFERENCIA</b>                        | <b>-113,432</b> | <b>-63,511</b> | <b>106,803</b> | <b>-155,388</b> | <b>-372,453</b> | <b>-1,479,600</b> | <b>2,962,355</b> | <b>0</b>        | <b>9,016,960</b> |

### (b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se da cuando la Cooperativa no tiene capacidad para atender sus compromisos financieros adquiridos en el corto plazo. Las áreas propensas al riesgo de liquidez se asocian al efectivo, el crédito, las inversiones, y las obligaciones con el público y obligaciones con entidades financieras. La cooperativa ha establecido políticas relacionadas con la medición, mitigación, monitoreo y control del riesgo de liquidez. La Administración de la cooperativa es la encargada de velar por el cumplimiento de estas políticas, relacionadas con este tipo de riesgo

La Administración monitorea periódicamente, el indicador de riesgo de liquidez, calce de plazos, con el fin de velar por el cumplimiento de las políticas, y los parámetros financieros establecidos por la cooperativa y la normativa SUGEF. Adicionalmente, se cuenta con un plan de contingencias para liquidez para mitigar situaciones en caso de situaciones de iliquidez temporal. Entre otros indicadores, la Cooperativa mide este riesgo a través de los indicadores de “calce de plazo a un mes y tres meses ajustado por la volatilidad”, y el “reporte de brechas en moneda nacional” y “reporte de brechas en moneda extranjera”, ambos calculados según la normativa vigente de la SUGEF.

De acuerdo al reporte de calce de plazos de activos y pasivos en moneda nacional, a un mes y tres meses la Cooperativa muestra un superávit acumulado, lo cual refleja una adecuada liquidez en el corto plazo. Asimismo, de acuerdo al reporte de calce de plazos a un mes y tres meses en moneda extranjera, la Cooperativa mantiene un déficit acumulado durante los primeros 90 días, sin embargo en caso de requerir cubrir obligaciones en dólares en el corto plazo, la Administración considera que está en capacidad financiera de comprar dólares.

Por otro lado, según disposiciones del Banco Central de Costa Rica (BCCR), la Cooperativa mantiene una reserva de liquidez en colones y en dólares invertida en títulos valores del BCCR.

En los siguientes dos cuadros se muestra el cálculo del calce de plazos en moneda nacional y moneda extranjera.

| <b>COOPEOROTINA, R.L.</b>              |                   |                       |                        |                        |                       |                       |                        |                      |                      |
|--|-------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Calce de Plazos Moneda Nacional</b> |                   |                       |                        |                        |                       |                       |                        |                      |                      |
| <b>Al 31 de Marzo del 2011</b>         |                   |                       |                        |                        |                       |                       |                        |                      |                      |
| <b>En miles de colones</b>             |                   |                       |                        |                        |                       |                       |                        |                      |                      |
|  | <b>a la vista</b> | <b>de 1 a 30 días</b> | <b>de 31 a 60 días</b> | <b>de 61 a 90 días</b> | <b>de 91-180 días</b> | <b>181 a 365 días</b> | <b>más de 365 días</b> | <b>Par. Venc. 30</b> | <b>Total General</b> |
| <b>Concepto</b>                        |                   |                       |                        |                        |                       |                       |                        |                      |                      |
| <b>Recuperación de activos</b>         |                   |                       |                        |                        |                       |                       |                        |                      |                      |
| Disponibilidades                       | 280.129           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                     | 0                     | 0                      |                      | 280.129              |
| Cuenta de encaje                       | 0                 | 0                     | 0                      | 0                      | 0                     | 0                     | 0                      |                      | 0                    |
| Inversiones                            | 0                 | 50.604                | 10.455                 | 95.520                 | 0                     | 544.703               | 490.021                |                      | 1.191.303            |
| Cartera de crédito                     | 0                 | 35.903                | 26.405                 | 26.901                 | 83.381                | 204.419               | 3.771.521              |                      | 4.148.530            |
| <b>Total de recup. de Activos</b>      | 280.129           | 86.507                | 36.860                 | 122.421                | 83.381                | 749.122               | 4.261.542              |                      | 5.619.962            |
| <b>Recuperación de pasivos</b>         |                   |                       |                        |                        |                       |                       |                        |                      |                      |
| Obligaciones con el público            | 238.989           | 45.520                | 1.000                  | 82.809                 | 388.454               | 1.825.228             | 0                      |                      | 2.582.000            |
| Obligaciones con el BCCR               | 0                 | 0                     | 0                      | 0                      | 0                     | 0                     | 0                      |                      | 0                    |
| Obligaciones con entidades             | 0                 | 16.840                | 16.803                 | 39.999                 | 124.127               | 124.127               | 1.652.511              |                      | 1.974.407            |
| Cargos por pagar                       | 0                 | 24.803                | 0                      | 24.803                 | 0                     | 0                     | 0                      |                      | 49.606               |
| <b>Total venc. de pasivos</b>          | 238.989           | 87.163                | 17.803                 | 147.611                | 512.581               | 1.949.355             | 1.652.511              |                      | 4.606.013            |
| <b>Diferencia</b>                      | 41.140            | -656                  | 19.057                 | -25.190                | -429.200              | -1.200.233            | 2.609.031              |                      | 1.013.949            |

**COOPEOROTINA, R.L.**  
**Calce de Plazos Moneda Extranjera**

**Al 31 de Marzo del 2011**

**En miles de colones**

|                                   | <b>a la vista</b> | <b>de 1 a 30 días</b> | <b>de 31 a 60 días</b> | <b>de 61 a 90 días</b> | <b>de 91-180 días</b> | <b>181 a 365 días</b> | <b>más de 365 días</b> | <b>Par. Venc. 30</b> | <b>Total General</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Concepto</b>                   |                   |                       |                        |                        |                       |                       |                        |                      |                      |
| <b>Recuperación de activos</b>    |                   |                       |                        |                        |                       |                       |                        |                      |                      |
| Disponibilidades                  | 20.315            |                       |                        |                        |                       |                       |                        |                      | 20.315               |
| Cuenta de encaje                  |                   |                       |                        |                        |                       |                       |                        |                      |                      |
| Inversiones                       |                   |                       |                        |                        | 177                   |                       | 20.794                 |                      | 20.971               |
| Cartera de crédito                |                   | 11                    | 11                     | 11                     | 34                    | 69                    | 394                    |                      | 530                  |
| <b>Total de recup. de Activos</b> | 20.315            | 11                    | 11                     | 11                     | 211                   | 69                    | 21.188                 |                      | 41.816               |
| <b>Recuperación de pasivos</b>    |                   |                       |                        |                        |                       |                       |                        |                      |                      |
| Obligaciones con el público       | 45.923            |                       |                        | 1.856                  | 2.531                 | 19.142                | 1                      |                      | 69.453               |
| Obligaciones con el BCCR          |                   |                       |                        |                        |                       |                       |                        |                      |                      |
| Obligaciones con entidades        |                   |                       |                        |                        |                       |                       |                        |                      |                      |
| Cargos por pagar                  | 45                |                       | 45                     |                        |                       |                       |                        |                      | 90                   |
| <b>Total venc. de pasivos</b>     | 45.923            | 45                    | 0                      | 1.901                  | 2.531                 | 19.142                | 1                      |                      | 69.543               |
| <b>Diferencia</b>                 | -25.608           | -34                   | 11                     | -1.890                 | -2.320                | -19.073               | 21.187                 |                      | -27.727              |

**Calce de Plazos Moneda Nacional**

**Al 31 de Marzo de 2010**

**En miles de colones**

| Concepto                          | a la vista | de 1 a 30 días | de 31 a 60 días | de 61 a 90 días | de 91- 180 días | 181 a 365 días | más de 365 días | Par. Venc. 30 | Total General |
|-----------------------------------|------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|
| <b>Recuperación de activos</b>    |            |                |                 |                 |                 |                |                 |               |               |
| Disponibilidades                  | 93.837     | 0.00           | 0.00            | 0.00            | 0.00            | 0.00           |                 |               | 93.837        |
| Cuenta de encaje                  |            |                |                 |                 |                 |                |                 |               |               |
| Inversiones                       | 0.00       | 5.592          | 99.251          | 121             | 177.087         | 20.456         | 430.884         |               | 733.391       |
| Cartera de crédito                | 0.00       | 30.134         | 24.971          | 34.896          | 86.932          | 177.072        | 3.705.572       |               | 4.059.579     |
| <b>Total de recup. de Activos</b> | 93.837     | 35.726         | 124.222         | 35.017          | 264.020         | 197.528        | 4.136.456       |               | 4.886.807     |
| <b>Recuperación de pasivos</b>    |            |                |                 |                 |                 |                |                 |               |               |
| Obligaciones con el público       | 204.193    | 38.240         | 3.694           | 154.892         | 501.938         | 1.520.698      | 24.944          |               | 2.448.599     |
| Obligaciones con el BCCR          |            |                |                 |                 |                 |                |                 |               |               |
| Obligaciones con entidades        | 0.00       | 37.836         | 33.364          | 11.048          | 132.732         | 132.732        | 1.169.657       |               | 1.517.372     |
| Cargos por pagar                  | 0.00       | 21.264         |                 | 21.264          | 0               | 0              |                 |               | 42.528        |
| <b>Total venc. de pasivos</b>     | 204.193    | 97.340         | 37.058          | 187.204         | 634.669         | 1.653.431      | 1.194.602       |               | 4.008.500     |
| <b>Diferencia</b>                 | -110.356   | -61.614        | 87.164          | -152.187        | -370.649        | -1.455.903     | 2.941.854       |               | 878.307       |

**Calce de Plazos Moneda Extranjera**

**Al 31 de Marzo de 2010**

**En miles de colones**

| Concepto                          | a la vista | de 1 a 30 días | de 31 a 60 días | de 61 a 90 días | de 91- 180 días | 181 a 365 días | más de 365 días | Par. Venc. 30 | Total General |
|-----------------------------------|------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|
| <b>Recuperación de activos</b>    |            |                |                 |                 |                 |                |                 |               |               |
| Disponibilidades                  | 23.440     |                |                 |                 |                 |                |                 |               | 23.440        |
| Cuenta de encaje                  |            |                |                 |                 |                 |                |                 |               |               |
| Inversiones                       |            |                | 19.597          |                 |                 |                | 14.086          |               |               |
| Cartera de crédito                |            | 42             | 42              | 43              | 130             | 266            | 6.415           |               | 6.938         |
| <b>Total de recup. de Activos</b> | 23.440     | 42             | 19.639          | 43              | 130             | 266            | 20.501          |               | 30.378        |
| <b>Recuperación de pasivos</b>    |            |                |                 |                 |                 |                |                 |               |               |
| Obligaciones con el público       | 26.516     | 1.878          | 0               | 3.184           | 1.934           | 23.963         | 0               |               | 57.475        |
| Obligaciones con el BCCR          |            |                |                 |                 |                 |                |                 |               |               |
| Obligaciones con entidades        |            |                |                 |                 |                 |                |                 |               |               |
| Cargos por pagar                  |            | 61             |                 | 60              |                 |                |                 |               | 121           |
| <b>Total venc. de pasivos</b>     | 26.516     | 1.939          | 0               | 3.244           | 1.934           | 23.963         | 0               |               | 57.596        |
| <b>Diferencia</b>                 | -3.076     | -1.897         | 19.639          | -3.201          | -1.804          | -23.697        | 20.501          |               | -27.218       |

(c) Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasa de interés se da cuando la Cooperativa se expone a pérdidas económicas debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descalces en los plazos de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad para un ajuste oportuno. La cooperativa ha establecido

políticas relacionadas con la medición, mitigación, monitoreo y control del riesgo de tasa de interés. La Administración de la cooperativa es la encargada de velar por el cumplimiento de estas políticas, relacionadas con este tipo de riesgo.

Para su control, la Cooperativa evalúa la sensibilidad de los activos y pasivos a variación en tasas de interés mediante la elaboración de brechas por plazos y el indicador de riesgo de tasas. La Cooperativa mide mensualmente su riesgo de tasa de interés, mediante los indicadores de “riesgo de tasa de interés en colones y dólares” y el “reporte de brechas en moneda nacional y moneda extranjera”, según la normativa de la SUGEF. Al 31 de diciembre 2010, el indicador de riesgo de tasa de interés en colones y dólares, corresponden a un 0.90% y 0.37%, respectivamente, lo cual ubica ambos riesgos según la normativa de la SUGEF en “riesgo normal”. El reporte de calce de brechas, muestra el detalle del vencimiento de los activos y pasivos sensibles a tasas de interés en colones y en dólares. A continuación se muestra ambos cuadros con corte al 31 de marzo 2011, 2010.

**Reporte de Brechas Moneda Nacional**

**Al 31 de Marzo del 2011**

**En miles de colones**

| <b>Concepto</b>                         | <b>de 1 a 30 días</b> | <b>de 31 a 90 días</b> | <b>de 91 a 180 días</b> | <b>de 181 - 360 días</b> | <b>361 a 720 días</b> | <b>Más de 720</b> | <b>Total General</b> |
|---|-----------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Recuperación de activos</b>          |                       |                        |                         |                          |                       |                   |                      |
| Inversiones                             | 49.994                | 238.527                | 201.859                 | 586.317                  | 106.008               |                   | 1.182.706            |
| Cartera de crédito                      | 3.962.076             |                        |                         |                          |                       |                   | 3.962.076            |
| <b>Total de recup. de Activos</b>       | <b>4.012.070</b>      | <b>238.527</b>         | <b>201.859</b>          | <b>586.317</b>           | <b>106.008</b>        |                   | <b>5.144.782</b>     |
| <b>Recuperación de pasivos</b>          |                       |                        |                         |                          |                       |                   |                      |
| Obligaciones con el público             | 45.520                | 83.809                 | 388.454                 | 1.767.337                | 29.532                |                   | 2.314.552            |
| Obligaciones con entidades financieras  | 1.404.611             | 56.803                 | 719.798                 | 124.127                  | 1.802.512             |                   | 4.107.851            |
| <b>Total venc. de pasivos</b>           | <b>1.450.131</b>      | <b>140.612</b>         | <b>1.108.252</b>        | <b>1.891.465</b>         | <b>1.832.043</b>      |                   | <b>6.422.503</b>     |
| <b>Diferencia</b>                       | <b>2.561.939</b>      | <b>97.915</b>          | <b>-906.393</b>         | <b>-1.305.148</b>        | <b>-1.726.035</b>     |                   | <b>-1.277.722</b>    |
| <b>Totales recup. Sensibles a tasas</b> |                       |                        |                         |                          |                       |                   |                      |
| Total de recup. De Activos              |                       |                        |                         |                          |                       |                   |                      |
| Sensibles a tasas                       | 4.012.600             | 239.505                | 217.213                 | 589.251                  | 110.409               | 0                 | 5.168.979            |
| Total de Recup. De Pasivos              |                       |                        |                         |                          |                       |                   |                      |
| Sensibles a tasas                       | 1.450.131             | 142.419                | 1.110.784               | 1.910.662                | 1.851.240             | 0                 | 6.446.039            |
| <b>Diferencia Recup. - Venc Pasivos</b> | <b>2.562.469</b>      | <b>97086</b>           | <b>-97.374</b>          | <b>-1.321.411</b>        | <b>-1.740.831</b>     | <b>0</b>          | <b>-1.277.060</b>    |

**Reporte de Brechas Moneda Extranjera**

**Al 31 de Marzo del 2011**

**En miles de colones**

| <b>Concepto</b>                         | <b>de 1 a 30 días</b> | <b>de 31 a 90 días</b> | <b>de 91 a 180 días</b> | <b>de 181 - 360 días</b> | <b>361 a 720 días</b> | <b>Vencidas más de 30 días</b> | <b>Total General</b> |
|---|-----------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------------|----------------------|
| <b>Recuperación de activos</b>          |                       |                        |                         |                          |                       |                                |                      |
| Inversiones                             | 0                     | 0                      | 13.887                  |                          |                       |                                | 13.887               |
| Cartera de crédito                      | 530                   | 978                    | 1.467                   | 2.934                    | 4.401                 |                                | 10.310               |
| <b>Total de recup. de Activos</b>       | <b>530</b>            | <b>978</b>             | <b>15.354</b>           | <b>2.934</b>             | <b>4.401</b>          |                                | <b>24.197</b>        |
| <b>Recuperación de pasivos</b>          |                       |                        |                         |                          |                       |                                |                      |
| Obligaciones con el público             | 0                     | 1.807                  | 2.532                   | 19.197                   | 0                     |                                | 23.536               |
| Obligaciones con entidades              | 0                     | 0                      | 0                       | 0                        | 0                     |                                | 0                    |
| <b>Total venc. de pasivos</b>           | <b>0</b>              | <b>1.807</b>           | <b>2.532</b>            | <b>19.197</b>            | <b>0</b>              |                                | <b>23.536</b>        |
| <b>Diferencia</b>                       | <b>530</b>            | <b>-829</b>            | <b>12.822</b>           | <b>-16.263</b>           | <b>4.401</b>          |                                | <b>661</b>           |
| <b>Totales recup. Sensibles a tasas</b> |                       |                        |                         |                          |                       |                                |                      |
| Total de recup. De Activos              |                       |                        |                         |                          |                       |                                |                      |
| Sensibles a tasas                       | 4.012.600             | 239.505                | 217.213                 | 589.251                  | 110.409               | 0                              | 5.168.979            |
| Total de Recup. De Pasivos              |                       |                        |                         |                          |                       |                                |                      |
| Sensibles a tasas                       | 1.450.131             | 142.419                | 1.110.784               | 1.910.662                | 1.851.240             | 0                              | 6.446.039            |
| <b>Diferencia Recup. - Venc Pasivos</b> | <b>2.562.469</b>      | <b>97086</b>           | <b>-97.374</b>          | <b>-1.321.411</b>        | <b>1.740.831</b>      | <b>0</b>                       | <b>-1.277.060</b>    |

**Reporte de Brechas Moneda Nacional**

**Al 31 de Marzo del 2010**

**En miles de colones**

| <b>Concepto</b>                         | <b>de 1 a 30 días</b> | <b>de 31 a 90 días</b> | <b>de 91 a 180 días</b> | <b>de 181 - 360 días</b> | <b>361 a 720 días</b> | <b>Más de 720</b> | <b>Total General</b> |
|---|-----------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Recuperación de activos</b>          |                       |                        |                         |                          |                       |                   |                      |
| Inversiones                             | 4.117                 | 238.316                | 391.570                 | 23.508                   | 6.756                 | 99.832            | 764.099              |
| Cartera de crédito                      | 3.928.706             |                        |                         |                          |                       |                   | 3.928.706            |
| <b>Total de recup. de Activos</b>       | <b>3.932.823</b>      | <b>238.316</b>         | <b>391.570</b>          | <b>23.508</b>            | <b>6.756</b>          | <b>99.832</b>     | <b>4.692.805</b>     |
| <b>Recuperación de pasivos</b>          |                       |                        |                         |                          |                       |                   |                      |
| Obligaciones con el público             | 38.240                | 158.585                | 501.937                 | 1.520.698                | 24.555                | 388               | 2.244.403            |
| Obligaciones con entidades financieras  | 1.161.190             | 0                      | 506.182                 | 0                        | 0                     | 0                 | 1.667.372            |
| <b>Total venc. de pasivos</b>           | <b>1.199.430</b>      | <b>158.585</b>         | <b>1.008.119</b>        | <b>1.520.698</b>         | <b>24.555</b>         | <b>388</b>        | <b>3.911.775</b>     |
| <b>Diferencia</b>                       | <b>2.733.393</b>      | <b>79.731</b>          | <b>-616.549</b>         | <b>-1.497.190</b>        | <b>-17.799</b>        | <b>99.444</b>     | <b>781.030</b>       |
| <b>Totales recup. Sensibles a tasas</b> |                       |                        |                         |                          |                       |                   |                      |
| Total de recup. De Activos              |                       |                        |                         |                          |                       |                   |                      |
| Sensibles a tasas                       | 3.939.727             | 258.132                | 405.866                 | 23.508                   | 6.756                 | 99.832            | 4.733.821            |
| Total de Recup. De Pasivos              |                       |                        |                         |                          |                       |                   |                      |
| Sensibles a tasas                       | 1.201.308             | 161.769                | 1.010.052               | 1.544.660                | 24.555                | 388               | 3.942.732            |
| <b>Diferencia Recup. - Venc Pasivos</b> | <b>2.738.419</b>      | <b>96.363</b>          | <b>-604.186</b>         | <b>-1.521.152</b>        | <b>17.799</b>         | <b>99.444</b>     | <b>791.089</b>       |

**Reporte de Brechas Moneda Extranjera**

**Al 31 de Marzo del 2010**

**En miles de colones**

| <b>Concepto</b>                         | <b>de 1 a 30 días</b> | <b>de 31 a 90 días</b> | <b>de 91 a 180 días</b> | <b>de 181 - 360 días</b> | <b>361 a 720 días</b> | <b>Vencidas más de 30 días</b> | <b>Total General</b> |
|---|-----------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------------|----------------------|
| <b>Recuperación de activos</b>          |                       |                        |                         |                          |                       |                                |                      |
| Inversiones                             | 0                     | 19.816                 | 14.296                  | 0                        | 0                     | 0                              | 34.112               |
| Cartera de crédito                      | 6.904                 | 0                      | 0                       | 0                        | 0                     | 0                              | 6.904                |
| <b>Total de recup. de Activos</b>       | <b>6.904</b>          | <b>19.816</b>          | <b>14.296</b>           | <b>0</b>                 | <b>0</b>              | <b>0</b>                       | <b>41.016</b>        |
| <b>Recuperación de pasivos</b>          |                       |                        |                         |                          |                       |                                |                      |
| Obligaciones con el público             | 1.878                 | 3.184                  | 1.933                   | 23.962                   | 0                     | 0                              | 30.957               |
| Obligaciones con entidades              | 0                     | 0                      | 0                       | 0                        | 0                     | 0                              | 0                    |
| <b>Total venc. de pasivos</b>           | <b>1.878</b>          | <b>3.184</b>           | <b>1.933</b>            | <b>23.962</b>            | <b>0</b>              | <b>0</b>                       | <b>30.957</b>        |
| <b>Diferencia</b>                       | <b>5.026</b>          | <b>16.632</b>          | <b>12.363</b>           | <b>-23.962</b>           | <b>0</b>              | <b>0</b>                       | <b>10.059</b>        |
| <b>Totales recup. Sensibles a tasas</b> |                       |                        |                         |                          |                       |                                |                      |
| Total de recup. De Activos              |                       |                        |                         |                          |                       |                                |                      |
| Sensibles a tasas                       | 3.939.727             | 258.132                | 405.866                 | 23.508                   | 6.756                 | 99.832                         | 4.733.821            |
| Total de Recup. De Pasivos              |                       |                        |                         |                          |                       |                                |                      |
| Sensibles a tasas                       | 1.201.308             | 161.769                | 1.010.052               | 1.544.660                | 24.555                | 388                            | 3.942.732            |
| <b>Diferencia Recup. - Venc Pasivos</b> | <b>2.738.419</b>      | <b>96.363</b>          | <b>-604.186</b>         | <b>-1.521.152</b>        | <b>17.799</b>         | <b>99.444</b>                  | <b>791.089</b>       |

(d) Riesgo cambiario

El riesgo cambiario se da cuando el valor de sus activos y pasivos en moneda extranjera se ven afectados por las variaciones en el tipo de cambio y los montos correspondientes se encuentran descalzados. La cooperativa ha establecido políticas relacionadas con la medición, mitigación, monitoreo y control del riesgo cambiario. La Administración de la cooperativa es la encargada de velar por el cumplimiento de estas políticas, relacionadas con el riesgo cambiario. Al 31 de marzo del 2011, 2010, el indicador de “riesgo cambiario”, determinado según la normativa de la SUGEF se encuentra en un 0.37%.

Asimismo, la Cooperativa mide este riesgo mediante el cálculo del indicador de la “posición monetaria”. A continuación se presenta la posición monetaria neta en dólares al 31 de marzo:

| <u>Activos</u>                  | <u>2011</u>        | <u>2010</u>       |
|---------------------------------|--------------------|-------------------|
| Disponibilidades                | \$ 41.083          | \$ 45.683         |
| Inversiones en valores          | 42.050             | 26.392            |
| Otras cuentas por cobrar        | 1.435              | 3.634             |
| Otros activos                   | 1.000              | 1.000             |
| Total activos                   | <u>85.568</u>      | <u>76.709</u>     |
| <u>Pasivos</u>                  |                    |                   |
| Obligaciones con el público     | 140.455            | 80.863            |
| Cuentas por pagar y provisiones | 1.306              | 273               |
| Toral pasivos                   | <u>141.761</u>     | <u>81.136</u>     |
| Posición monetaria neta         | \$ <u>(56.193)</u> | \$ <u>(4.427)</u> |

Al 31 de marzo del 2011, la Cooperativa presenta una posición monetaria negativa, mostrando una diferencia de \$ 56.193 en relación a los pasivos en dólares, a criterio de la Administración dicha situación es manejable para la entidad y se considera normal dentro de la política del manejo de la gestión de moneda extranjera. Al 31 de marzo de 2010 la posición monetaria fue negativa en \$4.427.

**6. Inversiones en valores y depósitos**

Al 31 de Marzo del 2011 Y 2010, detalle de las inversiones en valores y depósitos es el siguiente:

|  | <u>2011</u>            | <u>2010</u>          |
|--|------------------------|----------------------|
| INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL PAIS              | ¢ <u>1.212.276.532</u> | ¢ <u>767.075.402</u> |
| Inversiones en valores disponibles para la venta | <u>1.167.011.075</u>   | <u>710.226.791</u>   |
| Instrumentos financieros restringidos            | 14.451.835             | 16.972.693           |
| Producto por cobrar s/inversiones                | <u>30.813.621</u>      | <u>39.875.918</u>    |

a) Al 31 de marzo las inversiones disponibles para la venta se clasifican así:

| <i>Sector privado:</i>     | <u>2011</u>        | <u>2010</u>        | <u>Emisor</u>              |
|----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|
| <b>En colones</b>          |                    |                    |                            |
| Coopemep R.L               | 130,000,000        | 60,000,000         | Coopemep R.L               |
| Coopeande N <sup>a</sup> 1 | 130,000,000        | 60,000,000         | Coopeande N <sup>a</sup> 1 |
| Coopebanpo R.L             | 50,000,000         | 90,000,000         | Coopebanpo R.L             |
| CDP Coopeservidores R.L    | 100,000,000        | 25,000,000         | Coopeservidores R.L        |
| Coopeamaistad R.L.         | 45,000,000         | 0                  | Coopeamaistad R.L.         |
| Coocique R.L.              | 45,000,000         | 0                  | Coocique R.L.              |
| Coopesanramon R.L.         | 50,000,000         | 0                  | Coopesanramon R.L.         |
| Coopesparta R.L.           | 65,000,000         | 0                  | Coopesparta R.L.           |
| <b>En dólares</b>          | -                  |                    |                            |
| Coopeservidores, R.L.      | 0                  | 18,130,000         | Coopeservidores, R.L.      |
|                            | <b>615,000,000</b> | <b>286,198,900</b> |                            |

b) Al 31 de marzo las inversiones restringidas se detallan como sigue:

| <i>Sector público:</i>            | <u>2011</u>        | <u>2010</u>        | <u>Emisor</u>                     |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------------|
| <b>En colones</b>                 |                    |                    |                                   |
| Banco Central de Costa Rica       | 498,237,601        | 443,425,631        | Banco Central de Costa Rica       |
| Gobierno Central                  | 32,979,680         | 33,068,900         | Ministerio Hacienda               |
| Banco de Costa Rica               | 618,926            | 1,130,620          | Banco de Costa Rica               |
| Banco Nacional de Costa Rica      | 5,332,909          | 15,842,073         | Banco Nacional de Costa Rica      |
| Banco Crédito Agrícola de Cartago | 8,500,000          | 0                  | Banco Crédito Agrícola de Cartago |
| <b>En dólares</b>                 |                    |                    |                                   |
| Gobierno Central                  | 20,793,794         | 13,671,160         | Ministerio Hacienda               |
|                                   | <b>566,462,910</b> | <b>507,138,384</b> |                                   |

## 7. Cartera de créditos

Al 31 de marzo del 2011 y 2010, la composición de la cartera de créditos es la siguiente:

|   | <u>2011</u>            | <u>2010</u>          |
|---|------------------------|----------------------|
| Créditos vigentes                               | ¢ <u>2.101.698.381</u> | <u>2.432.260.029</u> |
| Préstamos con otros recursos vigentes           | 2.101.698.381          | 2.432.260.029        |
| Préstamos para operaciones bursátiles vigentes. |                        |                      |

|  |                        |                      |
|--|------------------------|----------------------|
| Créditos vencidos                              | <u>1.870.886.393</u>   | <u>1.474.862.239</u> |
| Préstamos con otros recursos vencidos          | 1.870.886.393          | 1.474.862.239        |
| Créditos en cobro judicial                     | <u>71.493.494</u>      | <u>68.942.272</u>    |
| Préstamos con otros recursos en cobro judicial | 71.493.494             | 68.972.272           |
| Producto por cobrar s/cartera de crédito       | 104.985.543            | 90.453.381           |
| Sub-Total                                      | 4.149.063.811          | 4.066.517.921        |
| Estimación para cartera de créditos            | <u>-200.349.571</u>    | <u>-130.906.977</u>  |
| Total  | ¢ <u>3.948.714.240</u> | <u>3.935.610.944</u> |

Una de las principales actividades de COOPEOROTINA, R.L., es la colocación del efectivo disponible con sus asociados. Los préstamos por cobrar están respaldados por documentos legales tales como: hipotecas, pagarés, prendas y otros documentos.

Los plazos de vencimiento de estos préstamos son variables y se amortizan con base en abonos mensuales. Los préstamos por cobrar devengan intereses variados, con tasas ajustables a las condiciones del mercado.

Al 31 de Marzo del 2011 y 2010, se presenta el siguiente detalle por origen de la cartera de créditos:

|  | <u>2011</u>            | <u>2010</u>            |
|--|------------------------|------------------------|
| Cartera de créditos originada por la entidad | ¢ 4.044.078.268        | ¢ 3,976,064,540        |
| Cartera de créditos comprada por la entidad  | <u>0</u>               | <u>0</u>               |
| Total  | ¢ <u>4.044.078.268</u> | ¢ <u>3,976,064,540</u> |

La cuenta de estimación para incobrables presenta el siguiente movimiento en el período económico del 31 de Marzo 2011 y 2010:

|  | <u>2011</u>          | <u>2010</u>        |
|--|----------------------|--------------------|
| Saldo al inicio  | ¢ 178,098.111        | 115.880.056        |
| Más o menos:   |                      |                    |
| Estimación cargada a resultados                        | 97,104,396           | 19.863.839         |
| Estimación cargada por créditos insolutos              |                      |                    |
| Saldo al final del año anterior                        | <u>178.098.111</u>   | <u>135.743.895</u> |
| Más o menos:   |                      |                    |
| Estimación cargada a resultados año examinado          |                      |                    |
| Estimación cargada por créditos insolutos o castigados | <u>(74,852.936)</u>  | <u>(4,836,918)</u> |
| Saldo al final del año examinado                       | ¢ <u>200,349,571</u> | <u>130,906.977</u> |

#### 8. Otras cuentas por cobrar:

Al 31 de Marzo 2011 y 2010 otras cuentas por cobrar se detallan de la siguiente manera:

| <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------|-------------|
|-------------|-------------|

|                                   |   |                         |                         |
|-----------------------------------|---|-------------------------|-------------------------|
| Comisiones por cobrar             | ¢ | 3.566.875               | 728.498                 |
| Otras cuentas por cobrar diversas |   | <u>1.524.390</u>        | <u>1.869.573</u>        |
| Estimación por deterioro          |   | <u>-283.024</u>         | <u>-659.010</u>         |
| Total                             | ¢ | <u><u>4.808.240</u></u> | <u><u>1.939.061</u></u> |

### 9. Participación en el capital de otras empresas

La participación en el capital de otras empresas al 31 marzo se detalla como sigue:

|                            |   | <u>2011</u>              |   | <u>2010</u>              |
|----------------------------|---|--------------------------|---|--------------------------|
| Coopesanramon, R.L         | ¢ | 180.011                  | ¢ | 180.011                  |
| Coocique, R.L              |   | 1.099.011                |   | 474.011                  |
| Coopebanpo, R.L            |   | 20.000                   |   | 0                        |
| Coopealianza, R.L          |   | 71.527                   |   | 69.735                   |
| Coopavegra, R.L            |   | 6.810.497                |   | 6.799.497                |
| Coopemex, R.L              |   | 866.363                  |   | 866.363                  |
| Coopeservidores, R.L       |   | 1.500                    |   | 1.500                    |
| Coopegrecia, R.L.          |   | 1.171                    |   | 1.171                    |
| Coopesparza, R.L.          |   | 5.086                    |   | 5.086                    |
| Coopenae, R.L.             |   | 20.000                   |   | 20.000                   |
| GECSE, R.L.                |   | 10.449.755               |   | 10.449.755               |
| Serintec, S.A.             |   | 50.000                   |   | 50.000                   |
| Fedeac, R.L                |   | 110.000                  |   | 110.000                  |
| Servicios Telemáticos, S.A |   | 6.167.919                |   | 167.919                  |
| COCID, R.L                 |   | 2.190.000                |   | 2.020.000                |
| Estimación para deterioro  |   | <u>(10.449.755)</u>      |   | <u>(2.612.439)</u>       |
|                            | ¢ | <u><u>17.593.085</u></u> | ¢ | <u><u>18.602.608</u></u> |

La estimación por deterioro corresponde al 100% de la inversión en GECSE, R.L.

### 10. Bienes realizables

Al 31 de marzo los bienes realizables se presentan netos de la estimación para posibles pérdidas, se detallan como sigue:

|                          |   | <u>2010</u>              |   | <u>2009</u>        |
|--------------------------|---|--------------------------|---|--------------------|
| Propiedad en Atenas      | ¢ | 5.292.944                | ¢ | 5.292.944          |
| Propiedad en Heredia     |   | 39.523.414               |   |                    |
| Propiedad Capulín        |   | 21.787.577               |   |                    |
| Estimación por deterioro |   | <u>(9.445.751)</u>       |   | <u>(5.292.944)</u> |
|                          | ¢ | <u><u>57.158.184</u></u> | ¢ | <u><u>0</u></u>    |

## 11. Inmuebles mobiliario y equipo en uso, neto:

Al 31 de Marzo del 2011 y 2010, la propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto se detalla de la siguiente manera:

|  | <u>Saldo al</u><br>31/03/10 | <u>Adiciones</u> | Venta y / o<br>retiros | <u>Saldo al</u><br>31/03/11 |
|--|-----------------------------|------------------|------------------------|-----------------------------|
| Terrenos                                 | 166.000                     |                  |                        | 166.000                     |
| Revaluación de terrenos                  | 77.364.250                  |                  |                        | 77.364.250                  |
| Edificios e instalaciones                | 47.726.718                  | 1.804.347        |                        | 49.531.065                  |
| Revaluación de Edificios e instalaciones | 271.116.416                 | 3.556.867        |                        | 274.673.283                 |
| Equipo y mobiliario                      | 42.006.295                  | 17.709.077       |                        | 59.715.372                  |
| Equipo de computación                    | 31.895.927                  | 7.634.889        |                        | 39.530.816                  |
| Vehículos                                | 682.421                     |                  |                        | 682.421                     |
| Total                                    | 470.958.027                 | 30.705.180       |                        | 501.663.207                 |
| <b>Depreciación acumulada</b>            | 0                           |                  |                        | 0                           |
| Terrenos                                 | 0                           |                  |                        | 0                           |
| Edificios e instalaciones                | 133.407.992                 | 7.950.263        |                        | 141.358.255                 |
| Equipo y mobiliario                      | 15.893.084                  | 4.747.041        |                        | 20.640.125                  |
| Equipo de computación                    | 9.724.142                   | 6.163.329        |                        | 15.887.471                  |
| Vehículos                                | 224.441                     | 62.555           |                        | 286.996                     |
| Total Depreciación acumulada             | -159.249.659                | 18.923.188       |                        | -178.172.847                |
| Propiedad, mobiliario y equipo neto      | 311.708.368                 | 11.781.992       |                        | 323.490.360                 |

## 12. Otros Activos

Al 31 de marzo el detalle de otros activos es como sigue:

|                                   | <u>2011</u>         | <u>2010</u>       |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------|
| Activos intangibles:              |                     |                   |
| Programas de cómputo              | ¢ 46.331.913        | ¢ 41.738.621      |
| Amortización                      | (32.160.361)        | (33.28.527)       |
|                                   | <u>14.171.552</u>   | <u>8.710.094</u>  |
| Cargos diferidos:                 |                     |                   |
| Apertura de Sucursal de San Mateo | 5.033.578           | 0                 |
| Amortización                      | (227.871)           | 0                 |
|                                   | <u>4.805.707</u>    | <u>0</u>          |
| Otros activos:                    |                     |                   |
| Gastos pagados por anticipado     | 3.193.090           | 1.572.379         |
| Bienes diversos                   | 5.936.900           | 5.406.590         |
| Otros activos restringidos        | 935.255             | 713.565           |
| Operaciones pendientes            | 2.493.558           |                   |
|                                   | <u>12.558.803</u>   | <u>7.692.534</u>  |
|                                   | ¢ <u>31.536.064</u> | <u>17.596.473</u> |

### 13. Obligaciones con el público:

Los depósitos de clientes a la vista y a plazo se presentan por número de clientes y monto acumulado al 31 de marzo del 2011 y 2010, como se detalla a continuación:

|                       | Número de<br>clientes | <u>2011</u>     | Número de<br>clientes | <u>2010</u>     |
|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| Depósitos a la vista  | 810                   | 303.850.957     | 696                   | ¢ 278.073.885   |
| Depósitos del público | 810                   | 303.850.957     | 696                   | 278.073.885     |
| Depósitos a Plazo     | 1958                  | 2.347.606.882   | 1.785                 | 2.252.023.613   |
| Depósitos del público | 1958                  | 2.347.606.882   | 1.785                 | 2.252.023.613   |
| Intereses por pagar   | -                     | 18.319.165      | -                     | 24.022.345      |
| Total                 | 2768                  | ¢ 2.669.777.005 | 2.256                 | ¢ 2.530.097.498 |

### 14. Otras obligaciones con entidades:

Al 31 de Marzo del 2011 y 2010, el detalle de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente:

|  | <u>2011</u>     | <u>2010</u>   |
|--|-----------------|---------------|
| Obligaciones con entidades financieras a plazo                 | ¢ 931.878.182   | 485.804.530   |
| Préstamos de entidades financieras del país                    | 362.079.190     | 129.622.230   |
| Financiamientos de otras entidades no financieras del exterior |                 |               |
| Oikocredit   | 569.798.400     | 356.182.300   |
| Obligaciones con otras entidades no financieras                | 1.042.531.417   | 1.031.567.940 |
| Financiamientos de entidades no financieras del país           | 1.042.531.417   | 1.031.567.940 |
| Infocoop   | 1.042.531.417   | 1.031.567.940 |
| Cargos   | 31.378.124      | 18.627.753    |
| Total  | ¢ 2.005.787.723 | 1.536.000.223 |

### 15. Otras cuentas por pagar y provisiones:

El saldo al 31 de Marzo del 2011 y 2010, de las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan así:

|  | <u>2011</u>  | <u>2010</u> |
|--|--------------|-------------|
| Cuentas por pagar por diferencial de instrumentos derivados de cobertura |              |             |
| Cuentas por pagar diversas   | ¢ 72.584.157 | 34.388.098  |
| Comisiones por pagar   | 64.815.999   | 28.295.505  |
| Honorarios por pagar   | 3.974.943    | 4.183.900   |
| Acreedores por adquisición de bienes y servicios                         | 1.487.606    | 1.825.241   |

|   |                  |                  |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Aportaciones patronales por pagar                       |                  | 3.471.727        | 2.748.599        |
| Impuestos retenidos por pagar                           |                  | 285.949          | 188.751          |
| Aportaciones laborales retenidas por pagar              |                  |                  | 1.223.057        |
| Aguinaldo acumulado por pagar                           |                  | 4.457.295        | 963.112          |
| Participaciones sobre la utilidad o excedente por pagar |                  | 4.528.026        | 3.435.793        |
| Acreedores varios                                       | 45.387.398       |                  | 13.946.360       |
| Otros Pasivos   |                  |                  | 5.000.000        |
| Provisiones   |                  | <u>7.768.157</u> | 67.113           |
| Provisiones para obligaciones patronales                | <b>2.168.157</b> |                  | <b>1.682.592</b> |
| Otras provisiones                                       |                  | <b>5.600.000</b> | <b>4.410.000</b> |
| Cargos financieros por pagar                            |                  |                  |                  |

## 16. Obligaciones subordinadas

Al 31 de marzo las obligaciones subordinadas son las siguientes:

|                                      | 2011                      | 2010                        |
|--------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Cargos por obligaciones subordinadas | <b>9.187.500</b>          | <b>9.630.708</b>            |
| Por otras obligaciones Subordinadas  | <b>150.000.000</b>        | <b>150.000.000</b>          |
| Total                                | <b><u>159.187.500</u></b> | ¢ <b><u>159.630.708</u></b> |

La obligación con Oikocredit fue contraída el 29 de agosto del 2008 y vence el 29 de agosto del 2016.

## 17. Patrimonio

### a). Capital social:

Corresponde a aportaciones de asociados pagadas, las cuales están reguladas por la Ley de Asociaciones Cooperativas y el estatuto de la cooperativa y tiene como característica que es variable e ilimitado. Al 31 de Marzo de 2011 y 2010 el capital social cooperativo se compone de la siguiente forma:

|                | <u>2011</u>          | <u>2010</u>        |
|----------------|----------------------|--------------------|
| Capital pagado |                      |                    |
| Capital Social |                      |                    |
| Cooperativo    | ¢ <u>542.009.615</u> | <u>478.478.121</u> |

### b). Ajustes al Patrimonio:

El saldo al 31 de Marzo del 2011 y 2010, la cuenta de ajustes al patrimonio se detallan así:

|  | <u>2011</u>          | <u>2010</u>        |
|--|----------------------|--------------------|
| Ajustes al valor de los activos  | ¢ 246.188.425        | 238.436.654        |
| Superávit por reevaluación de propiedad planta y equipo  | 252.914.426          | 252.914.426        |
| Ajustes por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta | 6.726.001            | 14.477.772         |
| Total  | ¢ <u>246.188.425</u> | <u>238.437.654</u> |

### c). Reservas patrimoniales:

El saldo al 31 de Marzo del 2011 y 2010, las reservas legales y estatutarias se detallan así:

|                                | <u>2011</u>          | <u>2010</u>        |
|--------------------------------|----------------------|--------------------|
| Reserva legal                  | ¢ 89.084.167         | 80.507.378         |
| Otras reservas obligatorias    | 26.954.387           | 25.913.137         |
| Reservas por leyes específicas | 26.954.387           | 25.913.137         |
| Educación y Bienestar Social   | 26.954.387           | 25.913.137         |
| Reservas Voluntarias           | 14.719.230           | 9.951.676          |
| Total                          | ¢ <u>130.757.784</u> | <u>116.372.191</u> |

### 18. Contingencias, Fideicomisos y Otras Cuentas de Orden:

Al 31 de Marzo del 2011 y 2010 las cuentas de contingencias, fideicomisos y otras cuentas de orden se detallan de la siguiente manera:

|  | <u>2011</u>             | <u>2010</u>          |
|--|-------------------------|----------------------|
| Otras cuentas de Orden deudora                         | ¢ 12.312.698.156        | 6.015.939.975        |
| Garantías recibidas en poder de la entidad             | 6.185.397.446           | 5.812.591.450        |
| Garantías recibidas en poder de terceros               | 6.185.397.446           | 5.812.591.450        |
| Cuentas Liquidadas                                     | 73.259.221              | 46.666.052           |
| Productos en suspenso                                  | 2.001.810               | 1.530.795            |
| Documentos de respaldo                                 | 0                       | 0                    |
| Otras cuentas de registro                              | 16.226.679              | 155.151.679          |
| Contracuenta de aportes patronales en gestión de cobro |                         |                      |
| Contracuenta de cobranzas encomendadas a terceros      |                         |                      |
| Contracuenta de cuentas de registro varias             | 12.312.698.156          | 6.015.939.975        |
| Total  | ¢ <u>12.312.698.156</u> | <u>6.015.939.975</u> |

## 19. Ingresos financieros:

El saldo al 31 de Marzo del 2011 y 2010, los ingresos financieros se detallan así:

|   | <u>2011</u>          | <u>2010</u>        |
|---|----------------------|--------------------|
| Ingresos financieros por disponibilidades   | 499.784              | 388.864            |
| Productos por cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del país | 499.784              | 388.864            |
|   | 0                    | 0                  |
| Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos a plazo                       | 26.394.205           | 19.952.338         |
| Productos por inversiones en valores disponibles para la venta                            | 26.394.205           | 19.952.338         |
| Productos por inversiones en valores y depósitos mantenidos hasta el vencimiento          | 0                    | 0                  |
|   | 198.278.648          | 189.220.164        |
| Productos por préstamos con otros recursos  | 11.556.204           | 8.640.077          |
| Productos por préstamos con otros recursos  | 0                    | 0                  |
| Ingresos financ. Por diferencial cambiario, neto  | 1.799.533            | 4.593.317          |
| Diferencias de cambio por disponibilidades.   | 343.669              | 625.223            |
| Diferencias de cambio por depósitos a plazo e inversión en valores.                       | 228.028              | 0                  |
| Diferencias de cambio por obligaciones con el público                                     | 1.227.837            | 3.968.094          |
| Diferencias de cambio por créditos  | 0.25                 | 0                  |
| Otros ingresos financieros  | 6.989.479            | 10.612.504         |
| Comisiones por líneas de crédito  | 6.466.643            | 10.612.504         |
| Recuperación de activos   | 522.836              | 0                  |
| Total   | ¢ <u>245.517.853</u> | <u>233.407.264</u> |

## 20. Gastos financieros:

El saldo al 31 de Marzo del 2011 y 2010, los gastos financieros se detallan así:

|   | <u>2011</u>  | <u>2010</u> |
|---|--------------|-------------|
| Gastos Financieros por obligaciones con el público                  | ¢ 66.313.774 | 75.391.782  |
| Gastos por captaciones a la vista                                   | 2.057.304    | 1.808.495   |
| Gastos por otras obligaciones con el público a la vista             | 0            | 0           |
| Gastos por captaciones a plazo                                      | 64.256.470   | 73.583.287  |
| Gastos financieros por otras obligaciones financieras               | 57.868.003   | 41.298.229  |
| Gastos por obligaciones con entidades financieras a plazo           | 41.536.888   | 30.799.129  |
| Gastos por Obligaciones por otros financiamientos                   | 16.331.115   | 10.499.100  |
| Gastos por otras cuentas por pagar y provisiones                    | 4.500.000    | 4.687.500   |
| Gastos por cargos por pagar por obligaciones con el público         |              |             |
| Gastos financieros por diferencial cambiario                        | 1.953.385    | 5.501.279   |
| Diferencias de cambio por obligaciones con el público               | 0.00         | 0           |
| Diferencias de cambio por disponibilidades.                         | 1.547.932    | 1.768.029   |
| Diferencias de cambio por depósitos a plazo e inversión en valores. | 0            | 3.426.338   |
| Diferencias de cambio por créditos vigentes.                        | 0            | 306.912     |

|  |               |             |
|--|---------------|-------------|
| Diferencias de cambio otras cuentas por cobrar   |               |             |
| Gastos financieros por liquidación de ganancia no realizada  | 294.215       | 1.621.850   |
| Liquidación de ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta | 294.215       | 1.621.850   |
| Otros gastos financieros   | 7.210.051     | 5.829.833   |
| Comisiones por cartas de crédito obtenidas   | 0.00          | 0           |
| Comisiones por líneas de crédito obtenidas   |               |             |
| Gastos financieros por préstamos de valores  |               |             |
| Otros gastos financieros diversos  | 7.504.266     | 1.974.857   |
| Total  | ¢ 138.139.428 | 132.708.623 |

## 21. Gastos administrativos

El saldo al 31 de Marzo del 2011 Y 2010, los gastos administrativos se detallan así:

|   |   | <u>2011</u>       | <u>2010</u>       |
|---|---|-------------------|-------------------|
| Gastos de personal                                | ¢ | 58.355.283        | 46.292.190        |
| Gastos servicios externos                         |   | 5.906.773         | 5.620.801         |
| Gastos de movilidad y comunicaciones              |   | 4.246.455         | 3.476.046         |
| Gastos de infraestructura                         |   | 11.191.266        | 9.576.185         |
| Gastos generales                                  |   | 10.892.089        | 6.731.895         |
| Impuestos, Patentes y Contribuciones Obligatorias |   | 0.00              | 0                 |
| Total   | ¢ | <u>90.591.866</u> | <u>71.697.117</u> |

## 22. Participaciones sobre el excedente:

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010 se detalla:

|  |   | <u>2011</u>       | <u>2010</u>       |
|--|---|-------------------|-------------------|
| Resultado Oper. antes Impuestos y Participaciones sobre el excedente | ¢ | 17.778.615        | 21.301.795        |
| Menos: Pasivos legales   |   |                   |                   |
| Participaciones a CENECOOP, CONACOOOP y otras participaciones        | ¢ | <u>800.038</u>    | <u>958.581</u>    |
| Total pasivos legales  |   | <u>800.038</u>    | <u>958.581</u>    |
| Menos: Reservas legales y estatutarias                               |   |                   |                   |
| Legal (20%)  |   |                   |                   |
| Educación (5%)   |   |                   |                   |
| Bienestar social (6%)  |   |                   |                   |
| Total reservas legales y estatutarias                                |   |                   |                   |
| Responsabilidad Social (10%)   |   |                   |                   |
| Total participaciones sobre el excedente                             |   | <u>800.038</u>    | <u>958.581</u>    |
| Excedente Neto a Distribuir  | ¢ | <u>16.978.577</u> | <u>20.342.214</u> |

Las garantías recibidas en poder de terceros corresponden a pagarés, cédulas hipotecarias, e hipotecas recibidas por créditos de Asociados, las cuales han sido endosadas y cedidas a otras entidades financieras para garantizar créditos de la Cooperativa ante estas.

### **23. Gastos por incobrabilidad y desvalorización**

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, los gastos por incobrabilidad y desvalorización de la cartera de crédito ascienden a un monto de ¢30.003.976 y ¢19.956.188, respectivamente.

### **24. Arrendamientos operativos**

Al 31 de marzo del 2011, Coopeorotina R.L. arrienda el espacio de la sucursal de San Mateo mediante un contrato de arrendamiento operativo.

### **25. Contingencias y compromisos**

Al 31 de marzo de 2011 y conforme las confirmaciones de los abogados, la Cooperativa no tiene procesos legales que requieran una provisión por contingencias o compromisos.

### **26. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el CONASSIF), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el CONASSIF emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el CONASSIF aprobó una reforma integral de la "Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros".

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado "Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros" (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

A continuación se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el CONASSIF y las NIIF, así como las NIIF o CINIIF no adoptadas aún:

**a) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de Estados Financieros**

La presentación de los estados financieros requerida por el CONASSIF, difiere en algunos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

La Normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros y el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza las 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 activo como de pasivo y no como otros activos o pasivos.

**b) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de los estados financieros (revisada)**

Introduce el término "estado de resultado integral" (Statement of Total Comprehensive Income) que representa los cambios en el patrimonio originados durante un periodo y que son diferentes a aquellos derivados de transacciones efectuadas con accionistas. Los resultados globales pueden presentarse en un estado de resultado global (la combinación efectiva del estado de resultados y los cambios en el patrimonio que se derivan de transacciones diferentes a las efectuadas con los accionistas en un único estado financiero), o en dos partes (el estado de resultados y un estado de resultado global por separado). La actualización de la NIC 1 es obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2009. Estos cambios no han sido adoptados por el CONASSIF.

De acuerdo con la presentación de los estados financieros establecidos en esta norma y para el caso específico de las Asociaciones Cooperativas, Asociaciones Solidaristas y otras de naturaleza similar, los aportes efectuados por los asociados se deben de presentar como una obligación y no como parte del patrimonio.

Mediante acuerdo No.283-2007 de la Junta Directiva del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, en sesión extraordinaria No. 006-2007, del 20 de abril del 2007, se aprueba la circular No. 12-2007, en donde se establece que la presentación descrita en el párrafo anterior es aplicable únicamente para entidades no supervisadas por entes reguladores como el CONASSIF.

**c) Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de Flujos de Efectivo**

El CONASSIF autorizó únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo e indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.

**d) Norma Internacional de Contabilidad No. 8: Políticas contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores**

La SUGEF autorizó que los traslados de cargo relacionados con impuestos se registraran contra resultados acumulados de periodos anteriores.

**e) Norma Internacional de Contabilidad No. 12: Impuesto a las Ganancias**

El CONASSIF no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas SUGEF, por lo que las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12. Por ejemplo, el ingreso por

impuesto de renta diferido no se incluye dentro de la cuenta de resultados del gasto por impuesto de renta diferido y se mantienen en cuentas separadas.

**f) Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo**

La normativa emitida por el CONASSIF requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, la SUGEF ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el CONASSIF permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

**g) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos ordinarios**

El CONASSIF permitió a las entidades financieras supervisadas el reconocimiento como ingresos ganados de las comisiones por formalización de operaciones de crédito que hayan sido cobradas antes del 1 de enero de 2003. Adicionalmente, permitió diferir el 25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La NIC 18 requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.

Adicionalmente permitió diferir el exceso del neto del ingreso por comisiones y el gasto por compensación de actividades tales como la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos y cancelación de operación. La NIC 18 no permite diferir en forma neta estos ingresos ya que se deben diferir el 100% de los ingresos y solo se pueden diferir ciertos costos de transacción incrementales y no todos los costos directos. Esto provoca que no se difieran el 100% de los ingresos ya que cuando el costo es mayor que dicho ingreso, no difieren los ingresos por comisión, ya que el CONASSIF permite diferir solo el exceso, siendo esto incorrecto de acuerdo con la NIC 18 y 39 ya que los ingresos y costos se deben tratar por separado ver comentarios del NIC 39.

**h) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera**

El CONASSIF requiere que los estados financieros de las Entidades Supervisadas se presenten en colones como moneda funcional.

**i) Norma Internacional de Contabilidad No. 27: Estados Financieros Consolidados y Separados**

El CONASSIF requiere que los estados financieros de las Entidades tenedoras de acciones se consoliden, valuando las inversiones por el método de participación patrimonial. La NIC 27

requiere la presentación de estados financieros consolidados. Solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior y que son de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, en este caso la valoración de las inversiones de acuerdo con la NIC 27 debe ser al costo.

En el caso de grupos financieros, la empresa controladora debe consolidar los estados financieros de todas las empresas del grupo, a partir de un veinticinco por ciento (25%) de participación independientemente del control. Para estos efectos, no debe aplicarse el método de consolidación proporcional, excepto en el caso de la consolidación de participaciones en negocios conjuntos.

Las reformas a la NIC 27 efectuadas en el año 2008, requiere que los cambios en la participación en capital de una subsidiaria, mientras la Cooperativa mantiene control sobre ella, sea registrados como transacciones en el patrimonio. Cuando la Cooperativa pierde el control sobre una subsidiaria, la Norma requiere que las acciones mantenidas en la actualidad sean revaluadas a su valor razonable con cambios en resultados. La reforma a la NIC 27 pasará a ser obligatoria para los estados financieros de la Cooperativa correspondientes al 2010. El CONASSIF no ha adoptado los cambios a esta norma.

***j) Norma Internacional de Contabilidad No. 28: Inversiones en Asociadas***

El CONASSIF requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

***k) Norma Internacional de Contabilidad No. 32: Instrumentos Financieros:***

Presentación e información a Revelar

La NIC 32 revisada provee de nuevos lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros (por ejemplo acciones preferentes). La SUGEVAL autoriza si estas emisiones cumplen lo requerido para ser consideradas como capital social.

***l) Las actualizaciones a la NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar, y a la NIC 1, Presentación de los estados financieros —Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación***

Requieren que los instrumentos con opción de venta y los instrumentos que imponen a la entidad una obligación de entregar a otra parte una participación proporcional en los activos netos de la entidad solo en la liquidación de la entidad, se clasifiquen como instrumentos de patrimonio si se cumplen ciertas condiciones. Estos cambios no han sido adoptados por el CONASSIF.

***m) Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes***

La SUGEF requiere que para los activos contingentes se registre una provisión para posibles pérdidas. La NIC 37 no permite este tipo de provisiones.

***n) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles***

Los bancos comerciales, indicados en el artículo 1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley 1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta

dentro de un período máximo de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

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

El CONASSIF requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo SUGEF 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 ser reversada en el estado de resultados.

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados por el CONASSIF. 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.
- Se establece la denominada "opción de valor razonable" para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).
- 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.

Adicionalmente el CONASSIF permite capitalizar los costos directos, que se produzcan en compensación por la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos neto de los ingresos por comisiones de formalización de créditos, sin embargo la NIC 39 solo permite capitalizar solo aquellos costos de transacción que se consideran incrementales, los cuales se deben presentar como parte del instrumento financiero y no puede vetear del ingreso por comisiones ver comentario de NIC 18.

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando únicamente el método de la fecha de liquidación.

De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

- Carteras Mancomunadas

Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, fideicomisos similares, y OPAB deben clasificarse como disponibles para la venta.

- Inversiones propias de los entes supervisados.

Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

Los supervisados por SUGEVAL y SUGEF pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista una manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición.

Los Bancos supervisados SUGEF no pueden clasificar inversiones en instrumentos financieros como mantenidos hasta el vencimiento.

Las clasificaciones mencionadas anteriormente no necesariamente concuerdan con lo establecido por la NIC.

La reforma a la NIC 39, aclara los principios actuales que determinan si riesgos específicos o porciones de flujos de efectivo califican para ser designados dentro de una relación de cobertura. La enmienda pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2011 y requerirá una aplicación retrospectiva. Esta reforma no ha sido adoptada por el CONASSIF.

***p) Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión***

La NIC 40 permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el CONASSIF permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos excepto en los casos que no exista clara evidencia que pueda determinarlo.

***q. Norma Internacional de Información Financiera No. 3: Combinaciones de Negocios (revisada)***

La NIIF 3 revisada, Combinaciones de negocios (2008), incluye los siguientes cambios:

- La definición de "negocio" fue ampliada, lo cual probablemente provocará que más adquisiciones reciban el tratamiento de "combinaciones de negocios".
- Las contrapartidas de carácter contingente se medirán a su valor razonable y los cambios posteriores se registrarán en los resultados del periodo.
- Los costos de transacción, salvo los costos para la emisión de acciones e instrumentos de deuda, se reconocerán como gastos cuando se incurran.
- Cualquier participación previa en un negocio adquirido se medirá a su valor razonable con cambios en resultados.
- Cualquier interés no controlado (participación minoritaria) se medirá ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la adquirida, transacción por transacción.

La NIIF 3 revisada pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2011 y será aplicada de forma prospectiva. Esta norma no ha sido adoptada por el CONASSIF.

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

El CONASSIF requiere que para aquellos activos que no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100%. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y

valoren a costo mercado el menor, descontando los flujos futuros de aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año, por lo que los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

**s) *Las actualizaciones a la Norma Internacional de Información Financiera No. 7 Instrumentos financieros: Información a revelar***

En marzo de 2009, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad emitió ciertas enmiendas a la Norma Internacional de Información Financiera 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar. Estas requieren revelaciones mejoradas sobre las mediciones del valor razonable y sobre el riesgo de liquidez en relación con los instrumentos financieros.

Las enmiendas requieren que las revelaciones sobre la medición del valor razonable utilicen una jerarquía de valor razonable de tres niveles que refleje la importancia de los datos utilizados en la medición del valor razonable de los instrumentos financieros. Se requieren revelaciones específicas cuando las mediciones del valor razonable sean clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía (datos importantes no observables). Las enmiendas requieren que cualquier transferencia significativa entre el nivel 1 y el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable sea revelada por separado y que se haga una distinción entre las transferencias hacia cada nivel y desde cada nivel. A su vez, se requiere la revelación de cualquier cambio con respecto al período anterior en la técnica de valoración utilizada para cada tipo de instrumento financiero, incluidas las razones que justifican ese cambio.

Adicionalmente, se modifica la definición de riesgo de liquidez y actualmente se entiende como el riesgo de que una entidad experimente dificultades para cumplir con las obligaciones relacionadas con pasivos financieros que se liquidan por medio de la entrega de efectivo u otro activo financiero.

Las enmiendas requieren la revelación de un análisis de vencimiento tanto para los pasivos financieros no derivados como para los derivados. Sin embargo, se requiere la revelación de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros derivados solamente cuando sean necesarios para comprender la oportunidad de los flujos de efectivo. En el caso de los contratos de garantía financiera emitidos, las enmiendas requieren que se revele el monto máximo de la garantía en el primer período en que se pueda exigir su pago. Estas enmiendas no han sido adoptadas por el CONASSIF.

**t) *Norma Internacional de Información Financiera No. 9, Instrumentos Financieros***

La NIIF 9, Instrumentos financieros, aborda la clasificación y la medición de los activos financieros. Los requisitos de esta Norma en relación con los activos financieros suponen un cambio significativo con respecto a los requisitos actuales de la NIC 39. La Norma establece dos categorías principales de medición de activos financieros: al costo amortizado y al valor razonable. La Norma elimina las categorías actuales establecidas en la NIC 39: mantenidos hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar. En el caso de las inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidos para negociar, la Norma permite hacer la elección irrevocable, en el momento del reconocimiento inicial e individualmente para cada acción, de presentar todos los cambios en el valor razonable en "otro resultado global". Los montos que sean reconocidos en "otro resultado global" no podrán ser reclasificados posteriormente al resultado del período.

La Norma requiere que no se separen los derivados implícitos de los contratos principales respectivos cuando esos contratos sean activos financieros dentro del alcance de la norma. Al

contrario, el instrumento financiero híbrido se evalúa en su totalidad con el fin de determinar si debe medirse al costo amortizado o al valor razonable.

Esta Norma requiere a una entidad determinar si el incluir los efectos de cambios en riesgo de crédito sobre un pasivo designado como valor razonable a través de resultados podría crear un descalce contable basado en hechos y circunstancias en la fecha de aplicación inicial.

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2013 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no ha sido adoptada por el CONASSIF.

***u) La CINIIF 10, Estados Financieros Interinos y el Deterioro***

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía, una inversión en un instrumento patrimonial o un activo financiero registrado al costo. El CINIIF 10 se aplica a la plusvalía, las inversiones en instrumentos patrimoniales y los activos financieros registrados al costo a partir de la fecha en que se aplicó por primera vez el criterio de medición de las NIC 36 y 39, respectivamente (es decir, el 1 de enero de 2004). El CONASSIF permite la reversión de las estimaciones.

***v) La CINIIF 16, Cobertura de una Inversión Neta en un Negocio en el Extranjero***

La interpretación permite que una entidad que use el método de consolidación paso a paso elija una política contable para determinar el ajuste acumulativo de conversión de moneda que es reclasificado en resultados durante la enajenación de la inversión neta como si se hubiese usado el método de consolidación directo. El CONASSIF no ha adoptado esta norma.

**INDICE DEL CONTENIDO**  
**CERTIFICACION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

|   |          |
|---|----------|
| <b>Balances Generales</b>                       | <b>1</b> |
| <b>Estados de Resultados</b>                    | <b>3</b> |
| <b>Flujos de Efectivo</b>                       | <b>4</b> |
| <b>Estados de Cambios en el Patrimonio Neto</b> | <b>5</b> |
| <b>Notas a los Estados Financieros</b>          | <b>6</b> |