


**COOPEOROTINA, R.L.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre del 2008 y 2007**  
**(En colones sin céntimos)**

		<b>2.008</b>	<b>2.007</b>
<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>		
<b>Disponibilidades</b>	<b>3, i</b>	¢ 51.019.888	123.120.730
Efectivo		9.786.000	18.324.700
Entidades financieras del país		36.931.205	104.796.030
Otras disponibilidades		4.302.683	0
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>3, ii</b>	643.729.415	869.132.298
Mantenidas para negociar		0	308.630.000
Disponibles para la venta		628.684.915	504.508.802
Mantenidas al vencimiento		0	35.446.000
Productos por cobrar		15.044.500	20.547.496
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>3, iii</b>	3.186.106.268	2.462.280.989
Créditos Vigentes		2.208.405.592	1.937.155.528
Créditos Vencidos		947.773.820	496.034.085
Créditos en cobro judicial		40.336.207	34.007.108
Productos por cobrar		56.408.686	40.709.550
Estimación por deterioro		(66.818.037)	(45.625.282)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>3, iv</b>	29.909.978	1.986.316
Comisiones por cobrar		562.061	488.484
Otras cuentas por cobrar		29.505.610	1.508.159
Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar		(157.693)	(10.327)
<b>Bienes realizables</b>		19.695.781	0
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		24.777.341	5.081.560
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(5.081.560)	(5.081.560)
<b>Participaciones en el capital de otras empresas, Neto</b>		18.574.121	5.426.823
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo, Neto</b>	<b>3, v</b>	279.422.032	177.721.648
<b>Otros Activos</b>		17.741.285	16.399.683
Activos Intangibles		12.528.069	10.282.419
Otros activos		5.213.216	6.117.264
<b>Total de Activos</b>		¢ 4.246.198.768	3.656.068.487

MB.   
MBA Jaime Villegas Castro  
Gerente General

  
Lic. Juan C. Fernández Meléndez  
Presidente Comité de Vigilancia

  
Lic. Ana González Rodríguez  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**COOPEOROTINA, R.L.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre del 2008 y 2007**  
**(En colones sin céntimos)**

		2.008	2.007
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Obligaciones con el Público</b>	<b>3, vi</b>	¢ 1.972.153.381	1.620.057.195
A la vista		249.213.508	152.637.069
A plazo		1.712.105.926	1.456.563.774
Cargos financieros por pagar		10.833.947	10.856.352
<b>Obligaciones con entidades</b>	<b>3, vii</b>	1.334.013.798	1.502.187.072
A plazo		245.600.000	191.506.591
Otras obligaciones con entidades		1.082.950.774	1.303.180.014
Cargos financieros por pagar		5.463.024	7.500.467
<b>Otras cuentas por pagar y Provisiones</b>	<b>3, viii</b>	39.832.665	41.028.602
Provisiones		3.902.945	6.437.615
Otras cuentas por pagar diversas		35.929.720	34.590.987
<b>Otros pasivos</b>		56.532	959.963
Ingresos diferidos		0	959.963
Otros pasivos		56.532	0
<b>Obligaciones Subordinadas</b>	<b>3, ix</b>	155.812.500	0
Obligaciones subordinadas		150.000.000	0
Cargos financieros por pagar		5.812.500	0
<b>Total de Pasivos</b>		<u>3.501.868.876</u>	<u>3.164.232.832</u>
<b>Patrimonio</b>			
<b>Capital Social</b>	<b>3, x</b>	380.467.145	266.451.328
Capital pagado		380.467.145	266.451.328
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>		802.620	802.620
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>3, xi</b>	221.047.925	140.039.705
Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		229.678.751	131.752.346
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(8.456.405)	8.287.359
Ajuste por valuación de inversiones en respaldo de capital mínimo de funcionamiento y reserva de liquidez		(174.421)	0
<b>Reservas Patrimoniales</b>	<b>3, xii</b>	78.853.862	50.762.181
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		63.158.340	33.779.821
<b>Total Patrimonio</b>		<u>744.329.892</u>	<u>491.835.655</u>
<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>		<u>¢ 4.246.198.768</u>	<u>3.656.068.487</u>
<b>Otras cuentas de Orden Deudoras</b>	<b>3, xiii</b>	¢ 6.227.019.330	4.225.258.645
Cuenta de orden por cuenta por cuenta propia deudoras		6.227.019.330	4.225.258.645

MB

MBA Jaime Villegas Castro  
Gerente General

Lic. Juan C. Fernández Meléndez  
Presidente Comité de Vigilancia

Lic. Ana González Rodríguez  
Contadora General


Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

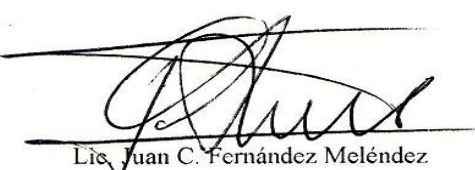
**COOPEOROTINA, R.L.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**


**Por los períodos terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007**  
**(En colones sin céntimos)**

		2.008	2.007
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>3, xiv</b>		
Por disponibilidades	¢	1.408.136	2.449.288
Por inversiones en instrumentos financieros		49.839.740	26.484.272
Por cartera de créditos		499.250.628	376.191.063
Por ganancia por diferencias de cambio y UD		16.157.754	4.768.969
Por otros ingresos financieros		54.905.863	53.155.246
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>621.562.121</b>	<b>463.048.838</b>
<b>Gastos financieros</b>	<b>3, xv</b>		
Por obligaciones con el público		151.543.378	142.961.562
Por obligaciones con Entidades Financieras		139.213.058	97.312.537
Por otras cuentas por pagar diversas		0	3.584.561
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes		5.812.500	0
Por pérdidas por diferencial cambiario y UD		26.287.244	4.643.970
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		1.136.459	1.317.588
Por otros gastos financieros		9.833.151	7.933.501
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<b>333.825.790</b>	<b>257.753.719</b>
<b>Por estimación de deterioro de activos</b>		<b>38.611.632</b>	<b>18.840.565</b>
<b>Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones</b>		<b>12.929.385</b>	<b>1.612.651</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>262.054.084</b>	<b>188.067.205</b>
<b>Otros ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		36.746.264	24.991.166
Por ganancia por participaciones de capital de otras empresas		4.486.513	4.963.411
Por otros ingresos operativos		17.945.713	15.079.861
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<b>59.178.490</b>	<b>45.034.438</b>
<b>Otros gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		0	136.750
Por bienes diversos		1.200.000	600.000
Por provisiones		8.005.997	0
Por cambio y arbitraje de divisas		451.981	0
Por otros gastos operativos		2.079.631	249.208
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<b>11.737.609</b>	<b>985.958</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>309.494.965</b>	<b>232.115.685</b>
<b>Gastos Administrativos</b>	<b>3, xvi</b>		
Por gastos de personal		131.273.456	112.601.782
Por otros gastos de administración		80.212.401	67.141.310
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>211.485.857</b>	<b>179.743.092</b>
<b>RESULT. OPERAC. NETO ANTES IMP. Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILID</b>		<b>98.009.108</b>	<b>52.372.593</b>
Participaciones sobre la utilidad	<b>3, xvii</b>	4.467.945	2.357.267
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b>¢ 93.541.163</b>	<b>50.015.326</b>

MB

  
MBA Jaime Villegas Castro  
Gerente General

  
Lic. Juan C. Fernández Meléndez  
Presidente Comité de Vigilancia

  
Lic. Ana González Rodríguez  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante

## COOPEOROTINA, R.L.


## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007


(En colones sin céntimos)

	2.008	2.007
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Excedente del período	¢ 93.541.163	50.015.326
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:		
Participación sobre resultado e impuestos	4.410.910	2.357.267
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	11.133.282	(124.999)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos	38.611.632	18.102.122
Pérdidas por estimación por deterioro de inversiones	0	738.443
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	(2.534.670)	12.711.787
Depreciaciones y amortizaciones	21.772.860	17.132.432
	<u>166.935.177</u>	<u>100.932.378</u>
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>		
Créditos y avances de efectivo	(742.403.253)	(937.106.734)
Bienes realizables	(19.695.781)	0
Cuentas y comisiones por cobrar	(28.077.069)	44.001
Productos por cobrar	(10.196.140)	(25.091.607)
Otros activos	(7.826.213)	(6.682.995)
<b>Variación en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Obligaciones a la vista y a plazo	333.350.350	735.827.339
Otras cuentas por pagar y provisiones	(3.072.177)	(19.810.515)
Productos por pagar	3.752.652	6.863
Otros pasivos	(903.431)	(843.255)
	<u>(308.135.885)</u>	<u>(152.724.525)</u>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>		
Aumento en Depósitos y valores (excepto mantenidos para negociar)	0	(392.143.760)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negocia	92.805.546	45.802.290
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(19.062.228)	(8.355.277)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	(13.147.298)	(2.593.656)
	<u>60.596.020</u>	<u>(357.290.403)</u>
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		
Otras obligaciones financieras nuevas	150.000.000	1.019.494.321
Nuevas obligaciones subordinadas	150.000.000	0
Pago de obligaciones	(316.135.831)	(239.694.023)
Pago de excedentes	0	(31.155.000)
Aportes de capital recibidos en efectivo	80.235.996	48.629.853
Reservas patrimoniales	(2.291.142)	7.473.057
	<u>61.809.023</u>	<u>804.748.208</u>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		
Variación neta del efectivo y equivalentes	(185.730.842)	294.733.280
Efectivo y equivalentes al inicio del año	431.750.730	137.017.450
Efectivo y equivalentes al final del año	3, xix ¢ <u>246.019.888</u>	<u>431.750.730</u>


MBA



MBA Jaime Villegas Castro  
Gerente General



Lic. Juan C. Fernández Meléndez  
Presidente Comité de Vigilancia




Lic. Ana González Rodríguez  
Contadora General





**COOPEOROTINA, R.L.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**Por los períodos terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007**  
**(En colones sin céntimos)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes no Capitalizables</u>	<u>Ajustes al Patrimonio</u>	<u>Reservas Patrimoniales</u>	<u>Ganancias o pérdidas acumuladas al inicio del Período</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero del 2007	¢ 217.821.475	802.620	121.857.013	36.711.669	21.496.950	398.689.727
Resultado del período 2007					50.015.326	50.015.326
Distribución de excedentes período anterior					(21.496.950)	(21.496.950)
Reservas legales y otras reservas estatutarias						
De excedentes del período 2007				16.235.505	(16.235.505)	0
De excedente del período anterior						
Aumento (Disminución) neta de reservas				(2.184.993)		(2.184.993)
Capital Social, Aumento neto	48.629.853					48.629.853
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo			22.083.544			22.083.544
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta			(3.900.852)			(3.900.852)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	¢ 266.451.328	802.620	140.039.705	50.762.181	33.779.821	491.835.655
Saldo al 1 de enero del período 2008	¢ 266.451.328	802.620	140.039.705	50.762.181	33.779.821	491.835.655
Resultado del período 2008					93.541.163	93.541.163
Reservas legales y otras reservas estatutarias						
De excedentes del período 2008				30.382.823	(30.382.823)	0
Disminución y/o pago cuentas				(2.291.142)		(2.291.142)
Capital Social, Aumento neto	80.235.996					80.235.996
Capitalización de excedentes	33.779.821				(33.779.821)	0
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo			97.926.405			97.926.405
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta			(16.918.185)			(16.918.185)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	¢ 380.467.145	802.620	221.047.925	78.853.862	63.158.340	744.329.892

N

  
MBA Jaime Villegas Castro  
Gerente General

  
Lic. Juan C. Fernández Meléndez  
Presidente Comité de Vigilancia

  
Lic. Ana González Rodríguez  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**COOPEOROTINA, R.L.**  
**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**1. Información general.**

**i. Domicilio y forma legal**

La “Cooperativa de Ahorro y Crédito de Orotina, R.L., COOPEOROTINA, R.L.”, es una entidad cooperativa que se constituye el 25 de abril de 1966, en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Asociaciones Cooperativas No. 4179 del 22 de Agosto de 1968 y sus reformas y en los artículos 318 del Código de Trabajo y 74 de la Ley Orgánica del Ministerio de Trabajo y Bienestar Social, y la ley 7391 del 27 de abril de 1994. COOPEOROTINA, R.L. es una organización cooperativa de ahorro y crédito de responsabilidad limitada, de capital variable e ilimitado y de duración indefinida, que se encuentra bajo la 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.**

COOPEOROTINA, R.L, 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.**

La cooperativa no tiene sucursales o agencias.

**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 diciembre del 2008 era de 20 y para el año 2007, eran 18 funcionarios.

**2. Base de Preparación de los estados financieros y principales políticas contables.**

## i. Disposiciones generales.

Las políticas contables significativas observadas por COOPE SAN MARCOS, R.L., durante el período que concluye el 31 de diciembre del 2008 y 2007, están de conformidad la **Normativa Contable Aplicable a los Entes Supervisados por SUGEF, SUGEVAL y SUPEN, y a los Emisores No Financieros** y demás Normas Nacionales contenidas en el Manual de Cuentas para el Sistema Financiero, la legislación aplicable, la reglamentación emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante IASB) son de aplicación por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al primero de enero del 2008, con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa 34-2002. Las normas se aplican a partir de la fecha efectiva de vigencia, por lo que no se permite su adopción anticipada.

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 (en adelante CONASSIF).

Algunas Normas contempladas por la Superintendencia General de Entidades Financieras, no se encuentran en concordancia con Normas Internacionales de Información Financiera:

Las diferencias más importantes en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera, se detallan a continuación:

- **Clasificación de partidas de Estados Financieros.** Las cuales se clasifican de acuerdo con las disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).
- **Registro de Estimaciones sobre los activos.** Estas partidas se determinan de acuerdo con parámetros preestablecidos en la normativa, aprobada por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la SUGEF; la cual no necesariamente podría no cumplir con Normas Internacionales de Información Financiera.

## ii. Unidad monetaria y regulación cambiaria

Los registros de contabilidad y los estados financieros se expresan en colones costarricenses que es la moneda de curso legal en Costa Rica. Los activos y pasivos se expresan al tipo de cambio de referencia del último día hábil de cada mes, las diferencias cambiarias resultantes de dicha valuación y de las transacciones en moneda extranjera han sido cargadas a los resultados del período. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el tipo de cambio de referencia en el mercado cambiario es el siguiente:

Activo/Pasivo	Valuación	
	2.007	2.006
Activos en dólares	¢ 550,08	495,23
Pasivos en dólares	¢ 560,85	500,97

El tipo de cambio de referencia para la compra y venta es fijado por el Banco Central de Costa Rica. A la fecha de emisión del dictamen de auditoría, el tipo de cambio para la venta se encontraba en

¢563,78.

### iii. Inversiones en instrumentos financieros

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

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

La cooperativa tiene la política de registrar con base al principio de realización los intereses acumulados por cobrar inversiones en instrumentos financieros, y otros menores según lo establece el manual de cuentas para entidades financieras.

### iv. Cartera de créditos y estimación por deterioro

En este grupo se registran los saldos del principal de los créditos y de conformidad con la 1-05, también se registran las inversiones en valores y depósitos a plazo que no están inscritos en una bolsa de valores autorizada y que no están calificados por una agencia calificadora. Dichas partidas se clasifican en créditos vigentes que son aquellos que se encuentran al día en el cumplimiento de pagos; en créditos vencidos que son aquellos créditos que se encuentran con atrasos en sus pagos y se clasifican bajo el concepto de mora legal; y en cobro judicial que son aquellos créditos que se encuentran en proceso de cobro judicial.

En este grupo se registran los saldos del principal de los créditos; y se clasifican en créditos vigentes que son aquellos que se encuentran al día en el cumplimiento de pagos; en créditos vencidos que son aquellos créditos que se encuentran con atrasos en sus pagos y se clasifican bajo el concepto de mora legal; y en cobro judicial que son aquellos créditos que se encuentran en proceso de cobro judicial.

La estimación por deterioro o incobrabilidad, se constituye con base en los resultados de la evaluación de cartera de crédito, con base a la normativa SUGEF 1-05, y sus reformas, con base a los

siguientes parámetros:

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

Como excepción para la categoría de riesgo E, la entidad con operaciones crediticias con un deudor cuyo nivel de Comportamiento de Pago Histórico está en Nivel 3, debe calcular el monto mínimo de la estimación para dichos deudores de acuerdo con el siguiente cuadro:

<b>Mora en la entidad</b>	<b>Porcentaje de estimación</b>
De 0 a 30 días	20%
De 31 a 60 días	50%
Más de 61 días	100%

La suma de las estimaciones para cada operación crediticia constituye la estimación estructural.

La cooperativa tiene la política de registrar con base al principio de realización los intereses acumulados por cobrar sobre cartera de créditos, y otros menores según lo establece el manual de cuentas para entidades financieras. Los intereses sobre préstamos se acumulan con un máximo de hasta 180 días de morosidad según lo establece la ley 7391 de regulación de la actividad de intermediación de las cooperativas de ahorro y crédito. Los intereses sobre créditos con más de ciento ochenta días de atraso, se registran en cuentas de orden y se registran como ingreso en los estados financieros, en el momento en que se recuperan.

#### **v. Cuentas y comisiones por cobrar**

Corresponde a cuentas pendientes de devengar por comisiones, u otros. Su realización se estima con base a su recuperabilidad y luego se considera la morosidad según la categoría de riesgos, establecida en la Normativa 1-05 de calificación de deudores.

#### **vi. Bienes Realizables**

Se registran al valor del principal del capital, más intereses corrientes y moratorios, seguros y gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela. Se valúan al valor razonable, únicamente cuando este valor es menor al valor contable, o cuando no fueren vendidos en el plazo de dos años, contados desde la fecha de adquisición, de finalización o de su retiro del uso, registrando una estimación equivalente al 100% de su valor contable.

#### **vii. Participaciones en el capital de otras empresas**

Comprende las inversiones realizadas por la entidad en activos de capital, adquiridos con el propósito

de tener participación patrimonial en otras entidades conforme con las disposiciones legales y reglamentarias aplicables. Se registran al costo de adquisición y se valúan bajo el método de participación cuando el porcentaje es mayor al 25% o se posee influencia significativa en la administración.

De conformidad con el artículo 21 de la Ley 7391 de Regulación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, las cooperativas podrán invertir hasta un 25% de su patrimonio, excluyendo de este límite, los excedentes o utilidades generados por tal participación que se capitalicen.

#### **viii. Inmuebles, Mobiliario y Equipo en Uso y Depreciación acumulada**

Comprende aquellos bienes que están destinados al uso de la misma, y se espera utilizar durante más de un período económico. Se registran al costo, más todos los gastos necesarios para tener el activo en el lugar en condiciones para su uso.

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones menores se cargan a operaciones según se incurren, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se calcula y registra mensualmente, por el método de línea recta, las tasas utilizadas se aplican siguiendo lo dispuesto en ese sentido por la Administración Tributaria, excepto si un perito hubiese determinado que la vida útil técnica es menor a la vida útil restante determinada según los porcentajes aplicados a efectos tributarios. La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo, según su vida útil estimada (10 años para mobiliario y equipo, y 3 a 5 años para equipo de cómputo), y es computada por el método de línea recta.

La revaluación se debe realizar al menos cada cinco años por medio de un avalúo hecho por un profesional independiente, autorizado por el colegio respectivo. En época inflacionaria, la cooperativa tiene la política, de realizar anualmente una revaluación de propiedad. La revaluación del costo original, incluyendo las mejoras capitalizadas, se efectúa aplicando el porcentaje de variación del "Índice de precios al productor Industrial" (IPPI) proporcionado por el Banco Central de Costa Rica, respecto de la fecha de revaluación anterior o la del cierre del mes de incorporación del bien, la que sea posterior. Esta revaluación debe calcularse y contabilizarse por lo menos anualmente, en el último trimestre de cada periodo. Las incorporaciones y las mejoras de bienes de uso también se deben revaluar anualmente tomando como índice base el IPPI. Se debe tomar el índice de precios correspondiente a la fecha más próxima que haya sido informado por el Banco Central de Costa Rica a la fecha de ajuste.

Con fecha 31 de setiembre del 2004, COOPEOROTINA, R.L. se procedió a efectuar la revaluación de los terrenos y edificios, por medio de un perito independiente. En los períodos 2008 y 2008 se realizó una revaluación bajo el método de índices, utilizando como base el mes de diciembre.

La depreciación acumulada en la fecha de la revaluación de los bienes inmuebles debe ser reexpresada proporcionalmente al cambio en el importe en libros bruto del activo, de manera que el importe en libros neto del mismo sea igual a su importe revaluado. La depreciación de los inmuebles mobiliario y equipo comienza a calcularse a partir del mes siguiente al de incorporación.

#### **ix. Otros activos – Gastos pagados por adelantado, diferidos e intangibles**

Los gastos pagados por adelantado y diferidos se registran al costo y se amortizan según el periodo de realización por el método de línea recta.

Tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles deben contabilizarse por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas que les haya podido afectar.

Las aplicaciones automatizadas en uso deben ser amortizadas sistemáticamente por el método de línea recta, en el transcurso del período en que se espera que produzca los beneficios económicos para la entidad, el cual no puede exceder de cinco años (5).

En caso de que el supervisado considere que el activo intangible debe ser amortizado en un plazo mayor al indicado, debe solicitar la autorización al respectivo órgano supervisor, debidamente justificada.

#### **x. Tratamiento Contable del efecto del Impuesto sobre la Renta**

Según lo dispuesto en el artículo 78 de la Ley de Asociaciones Cooperativas y Creación del Instituto Nacional de Fomento Cooperativo No. 4179 del 22 de agosto de 1968 y sus reformas, las cooperativas no están sujetas al pago del impuesto sobre la renta. Únicamente actúan como agentes de retención de terceros con relación al pago del impuesto de salarios y el 5% sobre los excedentes a sus asociados cuando estos son distribuidos.

#### **xi. Método de Contabilización de absorciones y fusiones**

Durante el período no hubo absorciones y fusiones por parte de la cooperativa.

#### **xii. Pasivos**

Los pasivos se reconocen contablemente utilizando el método de la fecha de negociación, y se registrarán a su costo, determinado por el valor razonable de la contraprestación que se haya dado o que haya recibido a cambio de los mismos.

#### **xiii. Provisiones y prestaciones Legales**

Una provisión es reconocida en los estados financieros 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. El valor estimado de esa provisión se ajusta a la fecha de los estados financieros afectando directamente los resultados de operación.

De acuerdo con la legislación laboral establecida en el Código de Trabajo de la República de Costa Rica, establece el pago de un auxilio de cesantía a los empleados, por interrupción laboral, ya sea por jubilación, muerte o despido sin justa causa. Esta cesantía se determina de acuerdo a la antigüedad del empleado y varía entre 19.5 días y 22 días por año laborado, hasta un máximo de ocho años. Para registrar esta obligación por prestaciones legales a favor de los empleados la entidad la 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.

En febrero del 2000, se promulgo y publicó la Ley de Protección al Trabajador en Costa Rica, la cual

contempla la transformación del auxilio de cesantía, así como la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, modificando varias disposiciones del Código de Trabajo. Según esa Ley, todo patrono público o privado en Costa Rica, deberá aportar un 3% (a partir de marzo del 2003), de los salarios pagados mensualmente de los trabajadores durante el tiempo que se mantenga la relación laboral. Tales aportes son recaudados por la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS), y posteriormente trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

#### **xiv. Reservas patrimoniales y pasivos legales**

Con base al artículo 80 de la Ley de Asociaciones Cooperativas se establece, que de los excedentes anualmente, deberán destinarse como mínimo un 10% para Reserva Legal, un 5% a la Reserva de Educación, un 6% a la Reserva de Bienestar Social, hasta un 2.5% como aporte a CENECOOP, (el cual se cubre por acuerdo del Consejo de Administración de la Reserva de Educación, como lo permite la ley correspondiente), y un 1% como aporte para el CONACOOOP y un 1% a FEDEAC. Las cooperativas pueden crear otras reservas específicas y voluntarias por acuerdo de asamblea con el fin de fortalecer su patrimonio, para lo cual la cooperativa aumento el porcentaje de Reserva Legal de ley de un 10% a un 20% sobre el excedente.

#### **xv. Reconocimiento de Principales Ingresos y Gastos**

- Los intereses sobre préstamos e inversiones se reconocen mensualmente con base en los saldos existentes al final de cada mes y de acuerdo con la tasa de interés pactada individualmente. Para los ingresos por intereses de crédito, la cooperativa registra, hasta un máximo de 180 días sobre aquellas operaciones morosas, como lo establece la ley y normativa correspondiente.
- Las comisiones sobre créditos se registran siguiendo la normativa correspondiente, según se indico en el apartado correspondiente de “Adopción gradual de normas internacionales de contabilidad. Los ingresos diferidos por comisiones se amortizan por el método de línea recta en función del período de vigencia de los créditos.
- Los gastos financieros se registran con base a su realización. Las comisiones por servicios se reconocen en el momento que se reciben.

#### **xvi. Efectivo y equivalentes**

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.

#### **xvii. Estados de Flujo de Efectivo**

El estado de flujo de efectivo se elabora con base en el método indirecto.

#### **xviii. Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores**

Para los entes supervisados por SUGEF, la política contable en materia de medición del riesgo de crédito de los deudores y determinación del monto de las estimaciones, se debe considerar como mínimo el Acuerdo SUGEF 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores”. Los ajustes por cambios en la estimación sobre riesgo de crédito o errores en la aplicación de las políticas sobre esta materia, se deben registrar en el resultado del periodo.

Los errores fundamentales son aquellos cuya importancia es tal que ya no se puede considerar que los estados financieros de uno o más períodos anteriores sean fiables a la fecha de su emisión. La corrección de errores fundamentales que se relacione con periodos anteriores debe constituir un ajuste contra los saldos de utilidades acumuladas al inicio del periodo y se debe corregir la información retrospectiva para restaurar la comparabilidad, a menos que sea imposible llevar a cabo dicha comparación, para lo cual se deberá presentar una nota a los estados financieros declarando la imposibilidad de hacerlo.

No se debe considerar error fundamental las pérdidas o ganancias reconocidas como resultado del desenlace de una contingencia, que previamente no pudo ser estimada con suficiente fiabilidad, ni los cambios a las estimaciones contables, ni los ajustes indicados en el primer párrafo de este artículo.

Los errores aritméticos, errores al aplicar las políticas contables, problemas de interpretación de los hechos, fraudes u omisiones que afecten periodos anteriores y que no tengan un efecto significativo en los estados financieros se corrigen en los resultados del periodo en que fueron detectados.

El efecto “significativo” se determina conforme con el tamaño de la partida o error juzgado en las circunstancias particulares de la omisión o representación errónea y por la naturaleza de la partida o del error.

Cuando se realice un ajuste a las utilidades acumuladas iniciales como resultado de un error fundamental, la entidad debe remitir a la Superintendencia respectiva, en el plazo máximo de tres días hábiles posteriores a la realización del ajuste, una nota en donde explique la corrección realizada, el monto y los motivos que la justifican. Esta nota debe ser acompañada del criterio técnico emitido por los auditores externos en el cual justifique dicho ajuste, identificando claramente las referencias a los artículos o párrafos específicos definidos por esta Normativa y en las NIIF. La Superintendencia podrá requerir explicaciones y ajustes adicionales.

## **ix. Estados financieros auditados período 2008**

Mediante carta circular SUGEF 015-2008, se procedió a modificar los estados financieros básicos, Balance General, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, y el Estado de Flujos de Efectivo, con el fin de que se adaptarlos al Plan de Cuentas del Sistema Financiero y su nueva nomenclatura contable, este plan fue modificado y entro a regir a partir del 1 de enero del 2008.

## **3. Notas sobre Composición de los Rubros de los Estados Financieros.**

### **i. Disponibilidades**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el detalle de disponibilidades es el siguiente:

<b>Efectivo</b>	¢	<u>9.786.000</u>	<u>18.324.700</u>
-----------------	---	------------------	-------------------

Dinero en cajas y bóvedas	9.786.000	18.324.700
Efectivo en tránsito	0	0
<b>Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del país</b>	<u>36.931.205</u>	<u>104.796.030</u>
Ctas ctes y Depósitos a la vista en Bancos Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales	36.931.205	101.235.086
Ctas ctes y otras ctas a la vista en ent. financieras privadas	0	3.560.944
<b>Documentos de cobro inmediato</b>	<u>4.302.683</u>	<u>0</u>
Documentos para sistema integrado de pago electrónico	4.302.683	
	<u>¢ 51.019.888</u>	<u>123.120.730</u>

## ii. Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el detalle de las inversiones en valores y depósitos es el siguiente:

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
<b>INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL PAIS</b>	¢ <u>643.729.415</u>	<u>869.132.298</u>
<b>Inversiones Disponibles Para La Venta</b>	<u>597.161.723</u>	<u>813.138.802</u>
Instrumentos financieros de entidades financieras del país		
Recursos propios	147.059.500	232.484.100
Instrumentos financieros del B.C.C.R Respaldo Reserva Liquidez	450.102.223	544.346.820
Instrumentos financieros en entidades financieras del país Respaldo Reserva Liquidez	0	36.307.882
<b>Instrumentos Financieros Vencidos y Restringidos</b>	<u>31.523.192</u>	<u>35.446.000</u>
Inversiones en valores mantenidos hasta el vencimiento comprometidos	0	35.446.000
Instrumentos financieros restringidos por operaciones a plazo	15.334.150	0
Instrumentos financieros restringidos por otros conceptos	16.189.042	0
<b>Cuentas y Productos Por Cobrar Asociados a Inversiones en Instrumentos Financieros</b>	<u>15.044.500</u>	<u>20.547.496</u>
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	14.697.926	14.172.247
Productos por cobrar por inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	6.375.249
Productos por cobrar por inversiones en instrumentos financieros vencidos y restringidos	<u>346.574</u>	<u>0</u>
<b>INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL EXTERIOR</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
	643.729.415	869.132.298
Estimación por deterioro de instrumentos financieros	0	0
	¢ <u>643.729.415</u>	<u>869.132.298</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las inversiones en valores y depósitos consideradas como equivalentes de efectivo representan un monto de ¢ 195.000.000 y ¢ 308.630.000 respectivamente,

como se detalla en la nota relativa de efectivo y equivalentes del estado de Flujos de Efectivo.

### iii. Cartera de créditos

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la composición de la cartera de créditos es la siguiente:

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
<b>Créditos vigentes</b>	¢ 2.208.405.592	1.937.155.528
Préstamos con otros recursos vigentes	2.208.405.592	1.453.648.028
Préstamos para operaciones bursátiles vigentes,	0	483.507.500
<b>Créditos vencidos</b>	<u>947.773.820</u>	<u>496.034.085</u>
Préstamos con otros recursos vencidos	947.773.820	496.034.085
<b>Créditos en cobro judicial</b>	<u>40.336.207</u>	<u>34.007.108</u>
Préstamos con otros recursos en cobro judicial	40.336.207	34.007.108
<b>Ctas y Prod. por Cobrar Asociados Cartera de Créditos</b>	<u>56.408.686</u>	<u>1.035.540</u>
Productos por cobrar asociados a cartera de créditos	56.408.686	1.035.540
	3.252.924.305	2.468.232.261
<b>Estimación por deterioro de la cartera de créditos</b>	<u>(66.818.037)</u>	<u>(45.625.282)</u>
	¢ <u>3.186.106.268</u>	<u>2.422.606.979</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 diciembre del 2008 y 2007, se presenta el siguiente detalle por origen de la cartera de créditos:

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Cartera de créditos originada por la entidad	¢ 3.196.515.619	¢ 2.467.196.721
Cartera de créditos comprada por la entidad	<u>0</u>	<u>0</u>
	¢ <u>3.196.515.619</u>	¢ <u>2.467.196.721</u>

La cuenta de estimación para incobrables presenta el siguiente movimiento en el período económico 2008 y 2007:

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
<b>Estimación para créditos incobrables</b>		
Saldo al inicio	¢ 25.375.469	15.833.515
Más o menos:		
Estimación cargada a resultados	16.306.042	9.719.573
Estimación cargada por créditos insolutos	0	(177.619)
Transferida de estimación de cuentas por cobrar, cambio catalogo SUGEF inicio periodo	<u>3.943.771</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año anterior	45.625.282	25.375.469
Más o menos:		

Estimación cargada a resultados año examinado	38.458.225	16.306.042
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	(17.265.470)	0
Transferida de estimación de cuentas por cobrar, cambio catalogo SUGEF	0	3.943.771
Saldo al final del año examinado	¢ 66.818.037	45.625.282

Para efectos comparativos y a raíz del cambio del catálogo de cuentas a inicio del período 2008, se procedió a la reclasificación de los productos por cartera de créditos y su correspondiente estimación por ¢3.943.771, en los estados financieros iniciales.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la cooperativa presenta los siguientes grados de concentración sobre su cartera de crédito:

#### Concentración de cartera por tipo de garantía:

Garantizadas por	Composición	<u>2.008</u>	Composición	<u>2.007</u>
		Monto		Monto
Certificados de inversión	4,74% ¢	151.456.859	23,30%	574.795.942
Prendaria	0,00% ¢	0	0,00%	0
Hipotecaria	57,91%	1.851.015.422	50,00%	1.233.488.975
Fiduciaria	36,30%	1.160.462.982	25,80%	636.648.509
Otros	1,05%	33.580.356	0,90%	22.263.295
	<u>100,00% ¢</u>	<u>3.196.515.619</u>	<u>100,00%</u>	<u>2.467.196.721</u>

#### Concentración de la cartera por actividad económica:

Actividad económica	Composición	<u>2.008</u>	Composición	<u>2.007</u>
		Monto		Monto
Agricultura	1,20%	38.423.993	1,74%	43.490.229
Ganadería	0,30%	9.513.797	0,21%	5.077.342
Comercio	12,85%	410.664.215	11,22%	276.733.380
Industria y transporte	0,78%	24.966.702	0,82%	20.113.244
Turismo	0,81%	25.754.640	0,26%	6.300.315
Vivienda	19,15%	612.088.136	24,63%	607.648.559
Servicios	2,90%	93.068.636	4,40%	108.521.456
Personales	62,01%	1.982.035.500	37,12%	915.804.695
Otros	0,00%	0	19,60%	483.507.501
	<u>100,00% ¢</u>	<u>3.196.515.619</u>	<u>100,00% ¢</u>	<u>2.467.196.721</u>

#### La siguiente es la morosidad de la cartera de créditos:

	<u>2.008</u>		<u>2.007</u>	
	Composición	Principal	Composición	Principal
Al día	34,54%	2.208.405.592	78,52%	1.937.155.528
de 1 a 30 días	7,89%	504.182.833	10,02%	247.230.526
de 31 a 60 días	5,49%	350.927.433	8,09%	199.702.694
de 61 a 90 días	0,08%	5.265.742	0,58%	14.427.072
de 91 a 120 días	0,00%	0	0,21%	5.303.951
de 121 a 180 días	1,37%	87.393.816	0,00%	0
Más de 180 días	0,63%	0	1,19%	29.369.842
Cobro judicial	50,00%	40.336.207	1,38%	34.007.108
Totales	100,00%	¢ 3.196.515.619	100,00%	¢ 2.467.196.721

La siguiente es la concentración de la cartera en deudores individuales:

Rangos de Clase	Número de Concentraciones	<u>2.008</u> Principal
Hasta ¢22,966,050	1.759	¢ 2,928,712,029
De ¢22,966,051 hasta ¢45,932,100	9	267,803.591
De ¢45,932,101 hasta ¢68,898.150	0	0
	1.768	¢ 3.196.515.619

Rangos de Clase	Número de Concentraciones	<u>2.007</u> Principal
Hasta ¢15,860,675	1.278	1,642,839.353
De ¢15,860,676 hasta ¢31,721,350	15	324.493.742
De ¢31,721,350 hasta ¢47,582,025	11	499.863.626
De ¢47,582,026 en adelante	0	0
	1.304	¢ 2.467.196.721

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Monto de los préstamos	¢ 277.042.990	71.736.148
Número de los préstamos	135	59

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

2.008

2.007

Monto de operaciones en cobro judicial	¢	40.336.207	34.007.108
Número de Préstamos en cobro judicial		29	40
Porcentaje sobre cartera de créditos		1,26%	1,38%

**iv. Otras cuentas por cobrar:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 otras cuentas por cobrar se detallan de la siguiente manera:

		<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
<b>Otras cuentas por cobrar diversas</b>	¢	30.067.671	1.996.643
Comisiones por cobrar		562.060	488.484
Otras cuentas por cobrar		29.505.611	1.508.159
Sub-total otras cuentas por cobrar		30.067.671	1.996.643
<b>Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar</b>		(157.693)	(10.327)
	¢	<u>29.909.978</u>	<u>1.986.316</u>

**v. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto se detalla de la siguiente manera:

	<b>Saldo al</b>			<b>Saldo al</b>
	<b>31/12/2007</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Venta y/o retiros</b>	<b>31/12/2008</b>
Terrenos	166.000			166.000
Revaluación de terrenos	35.307.241	23.708.698		59.015.939
Edificios e instalaciones	38.195.202		858.239	37.336.963
Revaluación de Edificios e instalaciones	142.588.694	120.254.110		262.842.804
Equipo y mobiliario	23.403.550	15.319.823	555.450	38.167.923
Equipo de computación	18.335.745	5.185.200	6.707.618	16.813.327
Vehículos	682.421			682.421
<b>Total</b>	<b>258.678.853</b>	<b>164.467.831</b>	<b>8.121.307</b>	<b>415.025.377</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>0</b>			<b>0</b>
Terrenos	0			0
Edificios e instalaciones	63.834.348	52.020.293		115.854.641
Equipo y mobiliario	5.787.853	5.265.168	36.950	11.016.071
Equipo de computación	11.272.449	3.826.149	6.496.763	8.601.835
Vehículos	62.555	68.242		130.797
<b>Total Depreciación acumulada</b>	<b>80.957.205</b>	<b>61.179.852</b>	<b>6.533.713</b>	<b>135.603.344</b>
<b>Propiedad, mobiliario y equipo neto</b>	<b>177.721.648</b>	<b>103.287.979</b>	<b>1.587.594</b>	<b>279.422.033</b>

**vi. 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 diciembre del 2008 y 2007, como se detalla a continuación:

	<b>Número de</b>	<b>2.008</b>	<b>Número de</b>	<b>2.007</b>
	<b>clientes</b>	<b>Monto</b>	<b>clientes</b>	<b>Monto</b>
<b>Depósitos a la vista</b>				
Depósitos del público	740	249.213.508	646	152.637.069
	<u>740</u>	<u>249.213.508</u>	<u>646</u>	<u>152.637.069</u>
<b>Depósitos a Plazo</b>				

Depósitos del público	1.253	1.712.105.926	1.084	1.456.563.774
	<u>1.253</u>	<u>1.712.105.926</u>	<u>1.084</u>	<u>1.456.563.774</u>
<b>Cargos financieros por pagar</b>		10.833.947		10.856.352
	<u>1.993</u>	<u>1.972.153.381</u>	<u>1.730</u>	<u>1.620.057.195</u>

**vi. Obligaciones con entidades financieras:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el detalle de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente:

	<b>2.008</b>	<b>2.007</b>
<b>Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo</b>	¢ 245.600.000	191.506.591
Préstamos de entidades financieras del país	<u>0</u>	<u>41.724.091</u>
Coopavegra, R.L.	0	41.724.091
Obligaciones con entidades financieras del exterior	245.600.000	149.782.500
Oikocredit	245.600.000	149.782.500
<b>Obligaciones con Entidades no financieras</b>	<u>1.082.950.774</u>	<u>1.303.180.014</u>
Financiamientos de entidades no financieras del país	<u>1.082.950.774</u>	<u>1.303.180.014</u>
Infocoop	<u>1.082.950.774</u>	<u>1.303.180.014</u>
<b>Cargos Por Pagar por Obligaciones con Entidades Financieras y no Financieras</b>	<u>5.463.024</u>	<u>7.500.467</u>
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras	<u>5.463.024</u>	<u>7.500.467</u>
	¢ <u>1.334.013.798</u>	<u>1.502.187.072</u>

**vii. Cuentas por pagar y provisiones:**

El saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007, de las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan así:

	<b>2.008</b>	<b>2.007</b>
<b>Cuentas y comisiones por pagar diversas</b>	¢ <u>31.518.810</u>	<u>34.590.987</u>
Comisiones por pagar	0	37.168
Honorarios por pagar	5.834.500	5.021.623
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	1.879.971	657.140
Aportaciones patronales por pagar	1.996.132	1.657.892
Retenciones por orden judicial	34.027	0
Impuestos retenidos por pagar	137.564	129.990
Aportaciones laborales retenidas por pagar	690.969	573.886
Participaciones sobre la utilidad o excedente por pagar	4.410.910	2.357.267
Aguinaldo acumulado por pagar	639.783	0
Otras cuentas y comisiones por pagar	<u>15.894.954</u>	<u>24.156.021</u>
<b>Provisiones</b>	<u>8.313.855</u>	<u>6.437.615</u>
Provisiones para obligaciones patronales	<u>5.403.855</u>	<u>4.727.615</u>

Otras provisiones	<u>2.910.000</u>	<u>1.710.000</u>
	¢ <u>39.832.665</u>	<u>41.028.602</u>

**ix. Obligaciones subordinadas:**

Al 31 de diciembre de 2007 la Cooperativa mantiene una deuda subordinada que asciende a ¢150.000.000, con OIKOCREDIT ECUMENICAL DEVELOPMENT CO-OPERATIVE SOCIETY U.A., una sociedad cooperativa organizada bajo la legislación holandesa, y representada en Costa Rica por “OIKOCREDIT”, formalizada el 29 de agosto de 2008, con vencimiento el 29 de agosto del 2016 (8 años) y con tasa de interés igual a la tasa básica pasiva más 4.5% , fijada por el Banco Central de Costa Rica, pagada semestralmente, en el promedio de los últimos seis meses anteriores a la fecha de cálculo, y en cuyo caso nunca será menor al 10%.

El préstamo será pagado a través de seis pagos o cuotas semestrales, iguales, vencidos, sucesivos y consecutivos, por la suma de ¢25.000.000 cada uno, correspondiendo dichos pagos a la suma del principal, comenzando a pagar la primera cuota sesenta y seis meses después del desembolso.

Dicha deuda estará subordinada al cumplimiento de las demás obligaciones no subordinadas de la Cooperativa, para asegurar que dicho préstamo sea tratado como capital complementario, para los efectos de calcular el valor neto y la adecuación del capital de ésta.

COOPEOROTINA, R.L., se compromete a cumplir con los siguientes aspectos:

- a.- No distribuir excedentes o cualquier otra forma de utilidades que ponga en peligro o disminuya la posibilidad de cumplimiento de las obligaciones contraídas con la acreedora consienta de manera diferente.
- b.- La cooperativa no podrá tomar prestado alguna suma adicional, ni incurrirá, creará, asumirá o sufrirá la existencia de ninguna hipoteca, prenda, gravamen o retención de título, carga, derecho de garantía, declaración financiera o cualquier otro gravamen o servidumbre, en cualquiera de sus activos o propiedades, que sea dueña actual o en el futuro.
- c.- No se liquidará, disolverá, fusionará o consolidará con ninguna otra propiedad, sin antes informar y tener la aprobación y autorización expresa y por escrito de la acreedora.
- d.- No adquirirá acción alguna de capital en empresas sin antes informar y tener aprobación y autorización expresa y por escrito de la acreedora.

**x. Capital social:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el capital social se detalla de la siguiente manera:

	<u><b>2.008</b></u>	<u><b>2.007</b></u>
<b>Capital pagado</b>		
Capital Social Cooperativo	¢ <u>380.467.145</u>	<u>266.451.328</u>

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.

**xi. Ajustes al Patrimonio:**

El saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la cuenta de ajustes al patrimonio se detallan así:

	<u><b>2.008</b></u>	<u><b>2.007</b></u>
<b>Superávit por revaluación de inmueble, mobiliario y equipo</b>	¢ 229.678.751	131.752.346
Superávit por revaluación de terrenos	58.785.179	131.752.346
Superávit por revaluación de edificios e instalaciones	170.893.572	0
<b>Ajustes por valuación de Inversiones disponibles para la venta</b>	<u>(8.456.405)</u>	<u>8.287.359</u>
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(8.456.405)	8.287.359
Ajuste por valuación de inversiones en respaldo de capital mínimo de funcionamiento y reserva de liquidez		
<b>Ajuste por valuación de inversiones en respaldo de capital mínimo de funcionamiento y reserva de liquidez</b>	<u>(174.421)</u>	<u>0</u>
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(174.421)	0
<b>Ajustes por Valuación de Participaciones en Otras Empresas</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
Superávit por revaluación inmueble mobiliario y equipo en empresas participadas	0	0
	<u>¢ 221.047.925</u>	<u>140.039.705</u>

**xii. Reservas patrimoniales:**

El saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las reservas legales y estatutarias se detallan así:

	<u><b>2.008</b></u>	<u><b>2.007</b></u>
<b>Reserva legal</b>	¢ 60.604.026	41.002.205
<b>Otras reservas obligatorias</b>	<u>18.249.836</u>	<u>9.759.976</u>
Educación	6.552.636	3.037.282
Bienestar social	11.697.200	6.722.694
	<u>¢ 78.853.862</u>	<u>50.762.181</u>

**xiii. Contingencias, Fideicomisos y Otras Cuentas de Orden:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las cuentas de contingencias, fideicomisos y otras cuentas de orden se detallan de la siguiente manera:

	<u><b>2.008</b></u>	<u><b>2.007</b></u>
<b>Otras Cuentas de Orden por Cuenta Propia Deudoras</b>	¢ 6.227.019.330	4.225.258.645

<b>Garantías recibidas en poder de la entidad</b>	3.534.619.736	2.244.286.056
Otras garantías recibidas en poder de la entidad	3.534.619.736	2.244.286.056
<b>Garantías recibidas en poder de terceros</b>	862.615.888	557.718.862
Garantías hipotecarias	862.615.888	557.718.862
<b>Cuentas castigadas</b>	17.448.283	11.717.579
Créditos castigados	14.083.804	9.377.560
Productos por cobrar castigados	3.364.479	2.340.019
<b>Productos en suspenso</b>	1.197.270	1.783.067
Productos en suspenso de la cartera de créditos	1.197.270	1.783.067
<b>Documentos de respaldo</b>	151.456.859	100.071.786
Documentos de respaldo en poder de terceros	151.456.859	100.071.786
<b>Otras cuentas de registro</b>	1.659.681.294	1.309.681.295
Cobranzas encomendadas a terceros	123.895.852	123.895.852
Otras cuentas de registro	1.535.785.442	1.185.785.443
	¢ 6.227.019.330	4.225.258.645

#### xiv. Ingresos financieros:

El saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los ingresos financieros se detallan así:

	<b>2.008</b>	<b>2.007</b>
<b>Ingresos Financieros por Disponibilidades</b>	¢ 1.408.136	2.449.288
Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país	1.138.935	2.449.288
Productos por otros fondos disponibles	269.201	0
<b>Ingresos Financieros por Inversiones en Instrumentos Financieros</b>	49.839.740	26.484.273
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	17.888.878	0
Productos por inversiones en instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento	31.950.862	26.484.273
<b>Productos por Cartera de Crédito Vigente</b>	488.557.145	368.271.081
Productos por préstamos con otros recursos	439.407.099	332.724.617
Productos por otros créditos	49.150.046	35.546.464
<b>Productos por Cartera de Créditos Vencida y en Cobro Judicial</b>	10.693.483	7.919.983
Productos por préstamos con otros recursos	10.693.483	7.919.983
<b>Ganancias por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo</b>	16.157.754	4.768.969
Diferencias de cambio por obligaciones con el público.	3.716.658	3.642.436
Diferencias de cambio por disponibilidades.	3.487.363	705.381
Dif. de cambio por inversiones en instrumentos financieros	4.342.262	421.152
Diferencias de cambio por créditos vigentes.	4.611.471	0
<b>Otros Ingresos Financieros</b>	54.905.863	53.155.245
Comisiones por líneas de crédito	54.905.863	36.194.066

Liquidación de ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	0	16.954.146
Otros ingresos financieros diversos	0	7.033
	<u>621.562.121</u>	<u>463.048.839</u>

xv. **Gastos financieros:**

El saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los gastos financieros se detallan así:

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
<b>Gastos Financieros por Obligaciones con el Público</b>	¢ 151.543.378	142.961.562
Gastos por captaciones a la vista	7.663.414	5.485.078
Gastos por captaciones a plazo	143.879.964	137.476.484
Gastos por obligaciones por reporto, reporto tripartito y préstamos de valores	0	0
<b>Gastos Financieros por Obligaciones con Entidades Financieras</b>	<u>139.213.058</u>	<u>97.312.537</u>
Gastos por obligaciones con entidades financieras a la vista	0	0
Gastos por obligaciones a plazo con entidades financieras	124.150.483	69.752.782
Gastos por Obligaciones con entidades no financieras	15.062.575	27.559.755
<b>Gastos por Otras Cuentas por Pagar y Provisiones</b>	<u>0</u>	<u>3.584.561</u>
Gastos por cargos por pagar por obligaciones con el público	0	3.584.561
<b>Gastos Financieros por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes</b>	<u>5.812.500</u>	<u>0</u>
Gastos por obligaciones subordinadas	5.812.500	0
<b>Pérdidas por Diferencial Cambiario y Unidades de Desarrollo</b>	<u>26.287.244</u>	<u>4.643.970</u>
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	22.484.899	182.681
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras	0	0
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones.	0	0
Diferencias de cambio por disponibilidades.	2.483.571	2.513.750
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros.	888.418	0
Diferencias de cambio por créditos vigentes.	430.356	1.947.539
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	0	0
<b>Otros Gastos Financieros</b>	<u>10.969.610</u>	<u>9.251.089</u>
Comisiones por cartas de crédito obtenidas	0	5.838.002
Comisiones por líneas de crédito obtenidas	8.000.226	513.956
Pérdida realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta	1.136.459	1.317.588
Gastos financieros por préstamos de valores	0	1.029.959
Otros gastos financieros diversos	1.832.925	551.584
	<u>¢ 333.825.790</u>	<u>257.753.719</u>

## xvi. Gastos administrativos

El saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los gastos administrativos se detallan así:

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Gastos de personal	¢ 131.273.456	112.601.782
Gastos servicios externos	15.552.258	11.032.036
Gastos de movilidad y comunicaciones	9.493.563	7.876.708
Gastos de infraestructura	28.259.792	21.619.679
Gastos generales	26.906.789	25.570.937
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias	-	1.041.950
	<u>¢ 211.485.858</u>	<u>179.743.092</u>

## xvii. Participaciones sobre el excedente:

Al 31 de diciembre del 2008 se detalla:

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
<b>Resultado Oper. Neto antes Impuestos y Participaciones sobre el excedente</b>	¢ <u>98.009.108</u>	<u>52.372.593</u>
<b>Reservas legales y estatutarias</b>		
Legal (20%)	19.601.822	10.474.519
Educación (5%)	4.900.455	2.618.630
Bienestar social (6%)	5.880.546	3.142.356
Total reservas legales y estatutarias	<u>30.382.823</u>	<u>16.235.504</u>
<b>Pasivos legales</b>		
CENECOOP (2,5%+ ¢500,00)	¢ 2.450.728	1.309.815
Coonacop y Otros Organismos de Integración (2%)	1.960.182	1.047.452
Total pasivos legales	<u>4.410.910</u>	<u>2.357.267</u>
Ajuste por pago del período	57.035	0
Total registro en el estado de resultados	<u>4.467.945</u>	<u>2.357.267</u>
Excedente a distribuir	¢ <u>63.158.340</u>	<u>33.779.822</u>

## xviii. Estado de flujos de efectivo

### a. 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. El análisis de los saldos iniciales y finales, que figuran en el estado de flujo de efectivo es como sigue:

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
<b>Disponibilidades</b>	¢ 51.019.888	123.120.730

**Inversiones en instrumentos financieros**

Mantenidas para negociar	0	308.630.000
Disponibles para la venta	195.000.000	0
Inversiones en instrumentos financieros	195.000.000	308.630.000
<b>Total efectivo y equivalentes</b>	¢ 246.019.888	431.750.730

**xix. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se detallan los siguientes activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones:

<u>Activo restringido</u>	<u>Importe</u>		<u>Causa de restricción</u>
	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>	
Inversiones en valores y depósitos	31.523.192	20.708.350	Garantía de obligaciones
Inversiones en valores y depósitos	450.102.223	297.430.452	Reserva de liquidez

**xx. Posición monetaria en moneda extranjera:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la posición monetaria de los activos y pasivos y su criterio de valuación se muestra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Criterio de Valuación</u>	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Activos en dólares	Tipo cambio compra	\$ 110.785	140.818
Pasivos en dólares	Tipo cambio compra	111.865	169.671
Posición monetaria		\$ (1.080)	(28.853)

El tipo de cambio de compra al 31 de diciembre del 2008 y 2007 fue el siguiente:

<u>Por U.S. \$ 1,00</u>	<u>Valuación</u>	
	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Compra	¢ 550,08	495,23

**xxi. Otras concentraciones de activos y pasivos:**

No se establecen otras concentraciones de activos y pasivos de importancia relativa a revelar a la fecha.

**xxii. Vencimiento de activos y pasivos:**

El vencimiento de activos y pasivos entre el 31 de diciembre del 2008 y 2007, con relación a su fecha contractual de vencimiento y su intención de convertibilidad a efectivo, se muestra a continuación:

<u>En miles de colones</u>	<u>2.008</u>		
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Diferencia</u>

a.- De 1 a 30 días	¢	233.570	338.021	(104.451)
b.- De 31 a 60 días		95.249	13.062	82.187
c.- De 61 a 90 días		38.075	187.243	(149.168)
d.- De 91 a 180 días		94.182	617.053	(522.871)
e.- De 181 a 365 días		177.009	937.823	(760.814)
f.- Más de 365 días		3.309.588	1.212.965	2.096.623
g.- Partidas vencidas más de 31 días		0	0	0

La cooperativa presenta al 31 de diciembre del 2008, un exceso de activos sobre pasivos, no obstante, la cooperativa mantiene títulos negociables disponibles con el fin de hacerle frente a este exceso, adicionalmente, en cuanto al vencimiento de pasivos, gran cantidad de los mismos, son renovados al vencimiento, por lo que el vencimiento efectivo de los mismos tiende a ser superior al establecido en el plazo contractual.

### xxiii. Riesgo de liquidez y de mercado:

#### a. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez, se origina cuando la entidad financiera no posee los recursos líquidos necesarios para atender sus exigibilidades u obligaciones con terceros en el corto plazo. Con el fin de dar cumplimiento a la normativa mensualmente se elabora y remite a la SUGEF el siguiente calce de plazos:

<b>Calce de Plazos Moneda Nacional</b>									
<b>Al 31 de Diciembre de 2008</b>									
<b>En miles de colones</b>									
<b>Concepto</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>Recuperación de activos</b>									
Disponibilidades	39.735								39.735
Cuenta de encaje									0
Inversiones	0	158.084	54.793	1.825	402	34.642	344.711	0	594.457
Cartera de crédito	0	24.466	40.456	19.653	61.105	142.367	2.964.877	0	3.252.924
<b>Total de recup. de Activos</b>	<b>39.735</b>	<b>182.550</b>	<b>95.249</b>	<b>21.478</b>	<b>61.507</b>	<b>177.009</b>	<b>3.309.588</b>	<b>0</b>	<b>3.887.116</b>
<b>Recuperación de pasivos</b>									
Obligaciones con el público	234.711	73.729	5.302	163.843	544.581	855.296	22.299	0	1.899.761
Obligaciones con el BCCR									0
Obligaciones con entidades	0	6.930	7.015	7.100	58.420	58.420	1.190.666	0	1.328.551
Cargos por pagar	0	8.011	0	8.010	0	0	0		16.021
<b>Total venc. de pasivos</b>	<b>234.711</b>	<b>88.670</b>	<b>12.317</b>	<b>178.953</b>	<b>603.001</b>	<b>913.716</b>	<b>1.212.965</b>	<b>0</b>	<b>3.244.333</b>
<b>Diferencia</b>	<b>(194.976)</b>	<b>93.880</b>	<b>82.932</b>	<b>(157.475)</b>	<b>(541.494)</b>	<b>(736.707)</b>	<b>2.096.623</b>	<b>0</b>	<b>642.783</b>
<b>Calce de Plazos Moneda Extranjera</b>									
<b>Al 31 de Diciembre de 2008</b>									

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	11.285								11.285
Cuenta de encaje									0
Inversiones	0	0	0	16.597	32.675	0	0	0	49.272
Cartera de crédito	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total de recup. de Activos</b>	11.285	0	0	16.597	32.675	0	0	0	60.557
<b>Recuperación de pasivos</b>									
Obligaciones con el público	14.502	0	745	8.152	14.052	24.107	0	0	61.558
Obligaciones con el BCCR									0
Obligaciones con entidades									0
Cargos por pagar	0	138	0	138	0	0	0		276
<b>Total venc. de pasivos</b>	14.502	138	745	8.290	14.052	24.107	0	0	61.834
<b>Diferencia</b>	(3.217)	(138)	(745)	8.307	18.623	(24.107)	0	0	(1.277)

COOPEOROTINA, R.L.									
Calce de Plazos Moneda Nacional									
Al 31 de diciembre del 2007									
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	119,153	0	0	0	0	0	0		119,153
Cuenta de encaje	0	0	0	0	0	0	0		0
Inversiones	29,000	274,265	3,247	10,087	134,931	87,671	312,101	0	851,302
Cartera de crédito	0	36,105	12,232	12,483	36,816	82,566	2,027,512	258,253	2,465,967
<b>Total de recup. de Activos</b>	148,153	310,370	15,479	22,570	171,747	170,237	2,339,613	258,253	3,436,422
<b>Recuperación de pasivos</b>									
Obligaciones con el público	164,459	225,097	188,125	172,859	504,297	271,328	0	0	1,526,165
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0		0
Obligaciones con entidades	0	9,627	6,928	6,994	34,494	68,987	1,367,657	0	1,494,687
Cargos por pagar	0	8,816	0	8,816	0	0	0		17,632
<b>Total venc. de pasivos</b>	164,459	243,540	195,053	188,669	538,791	340,315	1,367,657	0	3,038,484
<b>Diferencia</b>	-16,306	66,830	-179,574	-166,099	-367,044	-170,078	971,956	258,253	397,938
COOPEOROTINA, R.L.									
Calce de Plazos Moneda Extranjera									

**Al 31 de diciembre del 2007**

**En miles de colones**

<b>Concepto</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>Recuperación de activos</b>									
Disponibilidades	3,967	0	0	0	0	0	0	0	3,967
Cuenta de encaje	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones	0	0	0	7,837	0	0	15,420	0	23,257
Cartera de crédito	0	77	58	58	177	373	41,197	0	41,940
<b>Total de recup. de Activos</b>	<b>3,967</b>	<b>77</b>	<b>58</b>	<b>7,895</b>	<b>177</b>	<b>373</b>	<b>56,617</b>	<b>0</b>	<b>69,164</b>
<b>Recuperación de pasivos</b>									
Obligaciones con el público	17,273	405	400	3,141	617	61,200	0	0	83,036
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	0	218	290	217	0	0	0	0	725
<b>Total venc. de pasivos</b>	<b>17,273</b>	<b>623</b>	<b>690</b>	<b>3,358</b>	<b>617</b>	<b>61,200</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>83,761</b>
<b>Diferencia</b>	<b>-13,306</b>	<b>-546</b>	<b>-632</b>	<b>4,537</b>	<b>-440</b>	<b>-60,827</b>	<b>56,617</b>	<b>0</b>	<b>-14,597</b>

Básicamente las áreas propensas al riesgo de liquidez se asocian al efectivo, el crédito, las inversiones, y las obligaciones con el público y asimismo los riesgos de mercado. Para la administración adecuada del riesgo, la cooperativa ha recurrido a adoptar políticas financieras, administrativas y de control financiero; en cada una de las áreas señaladas anteriormente, con el fin de lograr, un adecuado calce de los vencimientos de sus activos y pasivos financieros. Asimismo, la administración de la cooperativa 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, el cual se activa, en caso de un descalce de activos sobre pasivos líquidos.

La situación del calce de plazos para los periodos al 31 de diciembre del 2008, y 2007 indica que existe un exceso pasivos sobre activos entre cero y tres meses; no obstante y como política, la cooperativa posee inversiones en valores y depósitos con vencimiento superior a tres meses, que pueden ser negociados en bolsa y convertidos en efectivo, así al determinar el índice de liquidez, da como resultado un índice riesgo clasificado como normal.

Asimismo, una gran proporción de las obligaciones con el público son renovadas y en su defecto sustituidas por otras similares, de manera tal que para efectos reales; el plazo efectivo de vencimiento de los pasivos, tiende a ser mayor al consignado. Al 31 de diciembre del 2008, y 2007 la cooperativa presenta un indicador de liquidez satisfactorio, debido al ajuste que sufre su calce, proveniente de inversiones a más de tres meses, negociables en el mercado financiero.

A más de un año la cooperativa, dispone de una cantidad importante de exceso de activos sobre pasivos, que ante una eventualidad de iliquidez pueden ser utilizados. La estructura temporal de las inversiones esta explicada por razones de cumplimiento de la normativa relacionada con el manejo de reserva de liquidez, que están obligadas a tener las entidades cooperativas, para cumplir la normativa al efecto.

Al 31 de diciembre del 2008, y 2007 según disposiciones emitidas por el Banco Central de Costa Rica, la cooperativa debe mantener una reserva de liquidez, representada en títulos valores del Sector Público Financiero y el Sistema Bancario Nacional de un 15%, de las obligaciones con el público y los certificados de aportación cooperativa (Capital social) en colones y de un 15% de las obligaciones con el público en dólares. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 COOPEOROTINA, R.L., mantenía una reserva suficiente por este concepto.

## Riesgos de Mercado

### b. Riesgo de tasas de interés

Es la exposición a pérdidas 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 cuenta con un Manual de Políticas, y un Sistema de medición y monitoreo, así como un sistema de control interno, con el fin de detectar las fuentes del riesgo de tasas de interés y que evalúa el efecto de los cambios en las tasas de interés de modo que sea consistente con el alcance de sus actividades, dicho sistema mide la vulnerabilidad a pérdidas bajo condiciones críticas del mercado (incluyendo la falla de supuestos clave).

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se presenta el siguiente reporte de brechas, en miles de colones:

<b>Reporte de Brechas Moneda Nacional</b>						
<b>Al 31 de diciembre del 2008</b>						
<b>En miles de colones</b>						
<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>Total General</b>
<b>Recuperación de activos</b>						
Inversiones	286.088	129.798	150.131	33.845	0	599.862
Cartera de crédito	3.252.924	0	0	0	0	3.252.924
<b>Total de recup. de Activos</b>	<b>3.539.012</b>	<b>129.798</b>	<b>150.131</b>	<b>33.845</b>	<b>0</b>	<b>3.852.786</b>
<b>Recuperación de pasivos</b>						
Obligaciones con el público	58.884	169.144	544.580	855.296	22.299	1.650.203
Obligaciones con el BCCR						0
Obligaciones con entidades	1.082.950	0	395.600	0	0	1.478.550
<b>Total venc. de pasivos</b>	<b>1.141.834</b>	<b>169.144</b>	<b>940.180</b>	<b>855.296</b>	<b>22.299</b>	<b>3.128.753</b>
<b>Diferencia</b>	<b>2.397.178</b>	<b>(39.346)</b>	<b>(790.049)</b>	<b>(821.451)</b>	<b>(22.299)</b>	<b>724.033</b>
<b>Totales recup. Sensibles a tasas</b>						
Total de recup. Activos sensibles tas	3.539.012	146.600	183.585	33.845	0	3.903.042
Total de Recup. De Pasivos Sensibles a tasas	1.141.835	178.179	954.232	879.402	22.299	3.175.947
<b>Diferencia Recup. - Venc Pasivos</b>	<b>2.397.177</b>	<b>(31.579)</b>	<b>(770.647)</b>	<b>(845.557)</b>	<b>(22.299)</b>	<b>727.095</b>
<b>Reporte de Brechas Moneda Extranjera</b>						
<b>Al 31 de diciembre del 2008</b>						
<b>En miles de colones</b>						

Concepto	de 1 a 30 días	de 31 a 90 días	de 91 a 180 días	de 181 - 360 días	361 a 720 días	Total General
<b>Recuperación de activos</b>						
Inversiones	0	16.802	33.454	0	0	50.256
Cartera de crédito	0	0	0	0	0	0
<b>Total de recup. de Activos</b>	0	16.802	33.454	0	0	50.256
<b>Recuperación de pasivos</b>						
Obligaciones con el público	0	9.034	14.052	24.106	0	47.192
Obligaciones con el BCCR						0
Obligaciones con entidades	0	0	0	0	0	0
<b>Total venc. de pasivos</b>	0	9.034	14.052	24.106	0	47.192
<b>Diferencia</b>	0	7.768	19.402	(24.106)	0	3.064
<b>Totales recup. Sensibles a tasas</b>						
Total de recup. De Activos	3.539.012	146.600	183.585	33.845	0	3.903.042
Sensibles a tasas						
Total de Recup. De Pasivos Sensibles a tasas	1.141.834	178.178	954.232	879.402	22.299	3.175.945
<b>Diferencia Recup. - Venc Pasivos</b>	2.397.178	(31.578)	(770.647)	(845.557)	(22.299)	727.097

**Reporte de Brechas Moneda Nacional**

Al 31 de diciembre del 2007

En miles de colones

Concepto	de 1 a 30 días	de 31 a 90 días	de 91 a 180 días	de 181 - 360 días	361 a 720 días	Vencidas más de 30 días	Total General
<b>Recuperación de activos</b>							
Inversiones	438,236	40,164	324,665	91,890	0	5,426	900,381
Cartera de crédito	2,588,408	0	0	0	0	0	2,588,408
<b>Total de recup. de Activos</b>	3,026,644	40,164	324,665	91,890	0	5,426	3,488,789
<b>Recuperación de pasivos</b>							
Obligaciones con el público	230,869	178,597	397,681	280,350	6,178	0	1,093,675
Obligaciones con entidades financieras	1,344,904	0	149,782	0	0	0	1,494,686
<b>Total venc. de pasivos</b>	1,575,773	178,597	547,463	280,350	6,178	0	2,588,361
<b>Diferencia</b>	1,450,871	-138,433	-222,798	-188,460	-6,178	5,426	900,428
<b>Totales recup. Sensibles a tasas</b>							
Total de recup. De Activos							
Sensibles a tasas	3,388,294	47,723	5,554	92,572	16	5,426	3,539,585
Total de Recup. De Pasivos							
Sensibles a tasas	1,577,557	192,594	542,685	296,260	6,178	0	2,615,274
<b>Diferencia Recup. - Venc Pasivos</b>	1,810,737	-144,871	-537,131	-203,688	-6,162	5,426	924,311

**Reporte de Brechas Moneda Extranjera**

Al 31 de diciembre del 2007

En miles de colones

Concepto	de 1 a 30 días	de 31 a 90 días	de 91 a 180 días	de 181 - 360 días	361 a 720 días	Vencidas más de 30 días	Total General
<b>Recuperación de activos</b>							
Inversiones	0	7,558	681	681	16	0	8,936
Cartera de crédito	41,856	0	0	0	0	0	41,856
<b>Total de recup. de Activos</b>	41,856	7,558	681	681	16	0	50,792
<b>Recuperación de pasivos</b>							
Obligaciones con el público	1,784	13,997	775	10,356		0	26,912
Obligaciones con entidades	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total venc. de pasivos</b>	1,784	13,997	775	10,356	0	0	26,912
<b>Diferencia</b>	40,072	-6,439	-94	-9,675	16	0	23,880
<b>Totales recup. Sensibles a tasas</b>							
Total de recup. De Activos							
Sensibles a tasas	3,388,294	47,723	5,554	92,572	5,426	0	3,539,569
Total de Recup. De Pasivos							
Sensibles a tasas	1,577,557	192,594	542,685	296,260	6,178	0	2,615,274
<b>Diferencia Recup. - Venc Pasivos</b>	1,810,737	-144,871	-537,131	-203,688	-752	0	924,295

La situación al 31 de diciembre del 2008 y 2007, muestra que existe un exceso de recuperaciones de activos sobre pasivos sensibles a tasas, lo anterior muestra la capacidad que tiene la cooperativa de ajustar sus activos, ante cambios del mercado en las tasas de interés, principalmente entre 1 y 90 días. El reporte de brechas muestra el detalle del vencimiento de los activos y pasivos sensibles a tasas de interés. Dicho informe se utiliza para generar mensualmente el índice de riesgo de tasas de interés. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la cooperativa se encontraba dentro de los rangos permitidos por la Normativa 24-00, “Reglamento para Juzgar la Situación Económica-Financiera de las entidades fiscalizadas.”

### c. Riesgo cambiario

Una entidad se enfrenta a este tipo de riesgo 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.

Con el fin de controlar y monitorear el riesgo cambiario, la cooperativa ha establecido políticas relacionadas con la administración, 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:

Según la nota 3 xviii, referente a posición monetaria, la cooperativa presenta un exceso de pasivos sobre activos por \$ 1.080 al 31 de diciembre del 2008. En el cuadro a del apartado de riesgo de liquidez, se presenta el calce de plazos de los activos y pasivos en moneda extranjera. Al 31 de diciembre del 2008, el indicador de riesgo de tipo de cambio se encuentra dentro de los parámetros aceptables por la Normativa 24-00, “Reglamento para Juzgar la Situación Económica-Financiera de las entidades fiscalizadas.” Esta situación de riesgo normal se establece dado el comportamiento del tipo de cambio en los últimos doce meses (o volatilidad). A final del cuarto trimestre del 2008, entro a regir un nuevo sistema para determinar el tipo de cambio en Costa Rica, el cual consiste en un sistema de bandas, el mercado determina el precio el cual se encuentra entre la banda inferior y superior, la cual esta debidamente regulada por el Banco Central de Costa Rica. La cooperativa

monitorea periódicamente estos indicadores con el fin de ajustar los niveles de riesgo cambiario.

#### **4. Notas sobre Contingencias, Fideicomisos, otras Cuentas de Orden y Otras.**

##### **i. Fideicomisos y comisiones de confianza**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la cooperativa no tiene registradas operaciones de fideicomiso y comisiones de confianza.

##### **ii. Hechos relevantes y subsecuentes**

La administración de la cooperativa no reporta hechos relevantes y o subsecuentes que puedan afectar la posición financiera de la cooperativa a la fecha de emisión del presente dictamen.

##### **iii.- Estado de Resultados.**

Los estados de resultados del periodo 2008, fueron modificados según lo estable el Consejo Nacional de supervisión del Sistema Financiero, mediante nota C.N.S. 653-07, del 23 de julio del 2008.

#### **5. Artículo 3. Notas explicativas a los Estados Financieros**

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

- a. Sobre la información general, relativa a la cooperativa, puntos iv, relativa a Nombre de la empresa controladora, siempre y cuando pertenezca a un grupo o conglomerado financiero, no aplica pues la cooperativa no pertenece a ningún grupo financiero.
- b.- No se presenta la nota de Utilidad Neta por Acción, del apartado 2 correspondiente a las bases de elaboración de los estados financieros, por ser COOPEOROTINA, R.L. una empresa cooperativa de responsabilidad limitada.
- c.- No se presentan los apartados b), c), y e) de la nota correspondiente a Depósitos a la vista y a plazo, b. Depósitos de otros bancos, c. Depósitos de entidades estatales, y e. Otras Obligaciones con el público, pues la cooperativa no capta a bancos, entidades estatales y otras.
- d.- No se presenta la nota de otras concentraciones de activos y pasivos, ya que no se determinan otras concentraciones de activos y pasivos de importancia relativa que deban ser reveladas.

## **INDICE DEL CONTENIDO INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

<b>Balances Generales</b>	<b>3</b>
<b>Estados de Resultados</b>	<b>5</b>
<b>Flujos de Efectivo</b>	<b>6</b>
<b>Estados de Cambios en el Patrimonio Neto</b>	<b>7</b>
<b>Notas a los Estados Financieros</b>	<b>8</b>