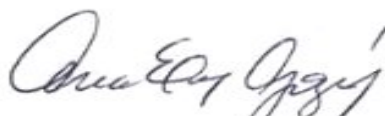


COOPEOROTINA, R.L.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004
(En colones sin céntimos)

ACTIVOS	Notas	2,005	2,004
Disponibilidades	3, i	¢ 64,330,009	41,493,584
Inversiones en valores y depósitos	3, ii	<u>206,213,655</u>	<u>184,886,612</u>
Disponibles para la venta		70,528,336	82,926,327
Mantenidos hasta el vencimiento		135,685,319	101,960,285
Cartera de Créditos	3, iii	<u>1,157,160,905</u>	<u>787,518,047</u>
Créditos vigentes		841,336,414	509,575,970
Créditos vencidos		315,585,891	270,641,545
Créditos en cobro judicial		16,072,115	19,321,818
Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito		(15,833,515)	(12,021,286)
Cuentas y productos por cobrar	3, iv	<u>32,165,504</u>	<u>26,140,172</u>
Comisiones por cobrar		1,056,416	1,451,711
Otras cuentas por cobrar		1,276,578	2,270,138
Productos por cobrar		32,382,935	24,124,500
Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar		(2,550,425)	(1,706,177)
Bienes realizables		2,465,000	6,157,560
Participaciones en el capital de otras empresas		2,765,639	1,447,656
Propiedad, mobiliario y equipo en uso Neto	3, v	136,010,510	105,183,321
Otros Activos		<u>15,120,969</u>	<u>18,031,528</u>
Activos Intangibles		10,366,476	9,941,659
Otros activos		4,754,493	8,089,869
Total de Activos		<u>¢ 1,616,232,191</u>	<u>1,170,858,480</u>



Ing. Jaime Olman Villegas Castro.
Gerente General



Licda. Ana E. Gonzalez R.
Contador General



Manuel E. Rojas Abarca
Pres. Comité Vigilancia

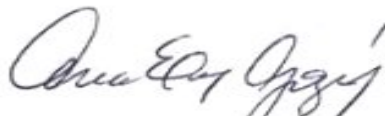
Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

COOPEOROTINA, R.L.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004
(En colones sin céntimos)

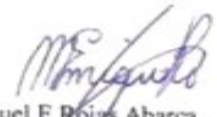
	Notas	2,005	2,004
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Obligaciones con el Público	3, vi	¢ 577,610,559	427,446,879
Captaciones a la vista		78,865,126	58,504,276
Captaciones a plazo		498,745,433	368,942,603
Otras Obligaciones Financieras	3, vii	653,646,753	426,971,738
Otras cuentas por pagar y Provisiones	3, viii	55,111,464	39,268,959
Cargos financieros por pagar		19,495,565	15,512,104
Provisiones		4,075,742	3,071,264
Otras cuentas por pagar diversas		31,540,157	20,685,591
Otros pasivos		2,727,923	3,098,105
Ingresos diferidos		2,648,047	2,992,877
Otros pasivos		79,876	105,228
Total de Pasivos		<u>1,289,096,699</u>	<u>896,785,681</u>
Patrimonio			
Capital Social	3, ix	194,187,117	159,878,434
Capital pagado		194,187,117	159,878,434
Aportes patrimoniales no capitalizados		802,620	802,620
Ajustes al patrimonio	3, x	91,381,775	79,298,212
Superávit por revaluación de propiedad		89,589,635	77,930,138
Ganancia o pérdida no realizada		1,792,140	1,368,074
Reservas Patrimoniales	3, xi	26,836,192	23,150,019
Excedente del período		13,927,788	10,943,514
Total Patrimonio		<u>327,135,492</u>	<u>274,072,799</u>
Total del Pasivo y Patrimonio		<u>¢ 1,616,232,191</u>	<u>1,170,858,480</u>
 Otras cuentas de Orden Deudoras	3, xii	¢ 1,385,464,774	500,307,035



Ing. Jaime Olman Villegas Castro.
Gerente General



Licda. Ana E. Gonzalez R.
Contador General



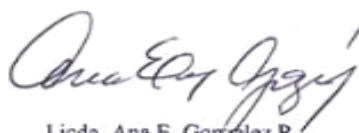
Manuel E. Rojas Abarca
Pres. Comité Vigilancia

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 2005 y 2004
(En colones sin céntimos)

	2,005	2,004
Ingresos Financieros		
Por disponibilidades	¢ 477,611	179,730
Por inversiones en valores y depósitos	28,106,824	22,492,089
Por cartera de créditos	253,088,418	213,867,667
Por diferencial cambiario neto	0	16,707
Por otros ingresos financieros	23,276,474	7,831,348
Total de ingresos financieros	3, xiii 304,949,327	244,387,541
Gastos financieros		
Por obligaciones con el público	77,430,314	56,348,204
Por obligaciones Financieras	103,256,791	87,792,114
Por otras cuentas por pagar y provisiones	3,684,634	3,551,864
Por diferencial cambiario neto	637,615	0
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores disponibles para la venta	0	56,911
Por otros gastos financieros	4,947,246	8,422,505
Total de Gastos Financieros	3, xiv 189,956,600	156,171,598
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito	7,659,223	8,098,152
Por recuperación de activos financieros	4,596,425	6,328,528
RESULTADO FINANCIERO	111,929,929	86,446,319
Otros ingresos de Operación		
Por comisiones por servicios	25,790,829	22,479,863
Por bienes realizables	185,000	0
Por participaciones de capital de otras empresas	90,355	11,188
Por otros ingresos operativos	18,493,999	13,892,298
Total otros ingresos de operación	44,560,183	36,383,349
Otros gastos de operación		
Por comisiones por servicios	162,702	0
Por bienes realizables	5,081,560	0
Por bienes diversos	360,000	426,092
Por amortización de activos intangibles	3,778,709	2,886,504
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias	406,988	326,101
Por otros gastos operativos	911,225	1,116,132
Total Otros Gastos de Operación	10,701,184	4,754,829
RESULTADO OPERATIVO BRUTO	145,788,928	118,074,839
Gastos Administrativos		
Gastos del personal	81,633,921	68,186,654
Otros gastos de administración	43,312,312	33,554,583
Total Gastos Administrativos	3, xv 124,946,233	101,741,237
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE IMP. Y PARTICIPACIONES SOBRE EL EXCEDENTE	20,842,695	16,333,602
Participación sobre el excedente	470,711	5,390,088
RESULTADO NETO DE IMP. Y PARTICIPACIONES SOBRE EL EXCEDENTE	20,371,984	10,943,514
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	20,371,984	10,943,514
EXCEDENTE DEL PERIODO	¢ 20,371,984	10,943,514


 Ing. Jaime Olman Villegas Castro.
 Gerente General



 Licda. Ana E. González R.
 Contador General

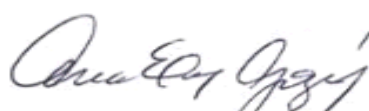

 Manuel E. Rojas Abarca
 Pres. Comité Vigilancia

Las notas adjuntas son parte integrante
 de los estados financieros

COOPEOROTINA, R.L.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los períodos terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004
(En colones sin céntimos)

	2,005	2,004
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período	¢ 20,371,984	10,943,514
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:		
Participación sobre utilidad e impuestos	415,754	5,390,088
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad, mobiliario y equipo	5,081,560	0
Ganancia o pérdida por diferencias de cambio, netas	870,467	160,309
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	4,978,513	7,208,752
Pérdidas por otras estimaciones	2,680,711	889,400
Gastos por provisiones sociales, neto de pagos	1,004,478	310,255
Depreciaciones y amortizaciones	10,905,118	8,301,025
Ajuste por deterioro de propiedad, mobiliario y equipo	0	276,092
	<u>46,308,585</u>	<u>33,479,435</u>
Variación en los activos (aumento), o disminución		
Créditos y avances de efectivo	(374,202,034)	(32,744,502)
Bienes realizables	(1,389,000)	(1,076,000)
Cuentas por cobrar	(447,608)	(788,236)
Productos por cobrar	(8,258,435)	71,289
Otros activos	(819,428)	510,720
Variación en los pasivos aumento, o (disminución)		
Obligaciones a la vista y a plazo	148,176,841	84,933,250
Otras cuentas por pagar y provisiones	9,919,119	7,067,302
Productos por pagar	3,983,461	1,597,430
Otros pasivos	(370,182)	3,034,663
	<u>(177,098,681)</u>	<u>96,085,351</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(177,098,681)</u>	<u>96,085,351</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		
Aumento en Depósitos y valores (excepto valores negociables)	(818,078,362)	(1,101,648,506)
Disminución en depósitos y valores (excepto valores negociables)	768,632,592	992,345,544
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(26,342,823)	(16,004,119)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	(1,317,983)	(393,130)
	<u>(77,106,576)</u>	<u>(125,700,211)</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>(77,106,576)</u>	<u>(125,700,211)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		
Otras obligaciones financieras nuevas	388,781,239	255,078,763
Pago de obligaciones	(162,106,224)	(317,652,028)
Pago de dividendos	(10,943,514)	(6,804,006)
Aportes de capital recibidos en efectivo	34,308,683	25,844,581
Reservas patrimoniales	(2,238,330)	(1,760,821)
	<u>247,801,854</u>	<u>(45,293,511)</u>
Recursos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento	<u>247,801,854</u>	<u>(45,293,511)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes	(6,403,403)	(74,908,371)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>114,947,858</u>	<u>189,856,229</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	3, xvi ¢ <u>108,544,455</u>	<u>114,947,858</u>


Ing. Jaime Olman Villegas Castro.
Gerente General


Licda. Ana E. Gonzalez R.
Contador General

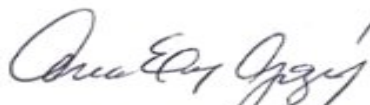

Manuel E. Rojas Abarca
Pres. Comité Vigilancia

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

COOPEOROTINA, R.L.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004
(En colones sin céntimos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes no Capitalizables</u>	<u>Ajustes al Patrimonio</u>	<u>Reservas Patrimoniales</u>	<u>Excedente del Período</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero del 2004	¢ 134,033,853	802,620	32,959,099	19,847,424	6,804,006	194,447,002
Excedente del período 2004					10,943,514	10,943,514
Distribución de excedentes período anterior					(6,804,006)	(6,804,006)
Reservas legales y otras reservas estatutarias						
De excedentes del período 2004				5,063,416		5,063,416
Disminución y/o pago de cuentas				(1,760,821)		(1,760,821)
Capital Social, Aumento neto	25,844,581					25,844,581
Superávit por revaluación de inmuebles			45,109,634			45,109,634
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta			1,229,479			1,229,479
Saldo al 31 de diciembre del 2004	¢ 159,878,434	802,620	79,298,212	23,150,019	10,943,514	274,072,799
Saldo al 1 de enero del período 2005	¢ 159,878,434	802,620	79,298,212	23,150,019	10,943,514	274,072,799
Excedente del período 2005					20,371,984	20,371,984
Distribución de excedentes período anterior					(10,943,514)	(10,943,514)
Reservas legales y otras reservas estatutarias						
De excedentes del período 2005				6,444,196	(6,444,196)	0
Disminución y/o pago de cuentas, neto				(2,758,023)		(2,758,023)
Capital Social, Aumento neto	34,308,683					34,308,683
Superávit por revaluación de inmuebles			11,659,497			11,659,497
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta			424,066			424,066
Saldo al 31 de diciembre del 2005	¢ 194,187,117	802,620	91,381,775	26,836,192	13,927,788	327,135,492


 Ing. Jaime Olman Villegas Castro.
 Gerente General


 Licda. Ana E. Gonzalez R.
 Contador General

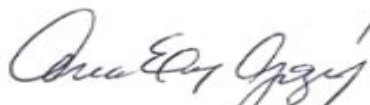

 Manuel E Rojas Abarca
 Pres. Comité Vigilancia

Las notas adjuntas son parte integrante
 de los estados financieros

COOPEOROTINA, R.L.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004
(En colones sin céntimos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes no Capitalizables</u>	<u>Ajustes al Patrimonio</u>	<u>Reservas Patrimoniales</u>	<u>Excedente del Período</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero del 2004	¢ 134,033,853	802,620	32,959,099	19,847,424	6,804,006	194,447,002
Excedente del período 2004					10,943,514	10,943,514
Distribución de excedentes período anterior					(6,804,006)	(6,804,006)
Reservas legales y otras reservas estatutarias						
De excedentes del período 2004				5,063,416		5,063,416
Disminución y/o pago de cuentas				(1,760,821)		(1,760,821)
Capital Social, Aumento neto	25,844,581					25,844,581
Superávit por revaluación de inmuebles			45,109,634			45,109,634
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta			1,229,479			1,229,479
Saldo al 31 de diciembre del 2004	¢ 159,878,434	802,620	79,298,212	23,150,019	10,943,514	274,072,799
Saldo al 1 de enero del período 2005	¢ 159,878,434	802,620	79,298,212	23,150,019	10,943,514	274,072,799
Excedente del período 2005					20,371,984	20,371,984
Distribución de excedentes período anterior					(10,943,514)	(10,943,514)
Reservas legales y otras reservas estatutarias						
De excedentes del período 2005				6,444,196	(6,444,196)	0
Disminución y/o pago de cuentas, neto				(2,758,023)		(2,758,023)
Capital Social, Aumento neto	34,308,683					34,308,683
Superávit por revaluación de inmuebles			11,659,497			11,659,497
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta			424,066			424,066
Saldo al 31 de diciembre del 2005	¢ 194,187,117	802,620	91,381,775	26,836,192	13,927,788	327,135,492


 Ing. Jaime Olman Villegas Castro.
 Gerente General


 Licda. Ana E. Gonzalez R.
 Contador General


 Manuel E Rojas Abarca
 Pres. Comité Vigilancia

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

viii. Número de trabajadores al final del período.

El número de trabajadores de la cooperativa al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es de 18 y 17

funcionarios respectivamente.

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

i. Disposiciones generales.

Las políticas contables significativas observadas por COOPEOROTINA, R.L., durante el período que concluye el 31 de diciembre del 2005 y 2004, están de conformidad con 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), y en los aspectos no previstos, siguiendo la siguiente supletoriedad:

- a.- Las Normas Internacionales de Información Financiera y sus interpretaciones SIC, adoptadas por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica.
- b.- Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aprobados por el Instituto Americano de Contadores Públicos Autorizados de los Estados Unidos de América, mientras no contravengan el marco conceptual de las Normas Internacionales de Contabilidad.

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 cumple con Normas Internacionales de Información Financiera.
- **Aplicación por primera vez de las NIIF como base de contabilización.** Según lo dispuesto en el Manual de Cuentas del Sistema Financiero, y tomando en consideración que las disposiciones se han adoptado en forma gradual; no será aplicable lo dispuesto en la SIC-8 “Aplicación por primera vez, de las NIIF, como base de Contabilización”. No obstante, se permite a algunos intermediarios financieros que ya habían adoptado las NIC, en forma anticipada la adopción en su totalidad de las Normas Internacionales de Información Financiera.
- **Adopción gradual de Normas Internacionales de Información Financiera.** Entre el 1 de enero del 2003 y el 31 de diciembre del 2005, las siguientes disposiciones se adoptarán en forma gradual:
 - a.- Sobre el exceso de comisiones sobre costos directos: Para el período 2003, se permitió reconocer en los resultados del período un 75% de dicho exceso de las comisiones recibidas, relacionadas con instrumentos financieros, el restante 25%, se registra conforme lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera.

- b.- Para el período 2004, sobre el exceso de comisiones sobre los costos directos, relacionados con instrumentos financieros, se permitió reconocer en los resultados del período un 50%, el restante 50% se registró conforme lo dispuesto en las NIIF.
- c.- Para el período 2005, sobre el exceso de las comisiones sobre los costos, se registrarán tal como lo dispone la Norma Internacional de Información Financiera.
- d.- NIC 36. Deterioro del Valor de los Activos. Lo dispuesto en esta norma es de aplicación a partir del 1 de enero del 2004.

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. Con la ley 7558 del 27 de noviembre de 1999, se liberaliza la negociación de divisas por parte de las entidades financieras. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el tipo de cambio de referencia en el mercado cambiario es el siguiente:

	Por U.S. \$ 1.00	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Compra	¢	495,65	457,58
Venta		497,71	459,64

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 compra se encontraba en ¢497,52.

iii. Inversiones en valores y depósitos

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

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

	realización se carga o acredita contra una cuenta patrimonial, salvo los fondos de inversión denominados como “abiertos”, pues el producto de su valoración deberá registrarse en el estado de resultados.
Mantenidas 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.

iv. Cartera de créditos y estimación para incobrables

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 1-95, y sus reformas, con base a los siguientes parámetros mínimos.

Categoría de Riesgo	Porcentaje de Estimación	
	Tipo 1 y 2	Tipo 3
A	0,50%	0,50%
B1	1%	1,00%
B2	10%	1,00%
C	20%	10,00%
D	60%	30,00%
E	100%	50,00%

v. Cuentas por cobrar y productos por cobrar

Corresponde a cuentas pendientes de devengar por comisiones y productos de inversiones, créditos 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 SUGEF 1-95 y sus reformas.

La cooperativa tiene la política de registrar con base al principio de realización los intereses acumulados por cobrar sobre disponibilidades, inversiones en valores y depósitos, 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.

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.

viii. Propiedad, 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.

En época inflacionaria, al menos anualmente, debe procederse a realizar 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.

Independientemente de lo expresado anteriormente, por lo menos cada cinco años, las entidades financieras deberán contar con un informe de avalúo de un perito independiente, en el que conste el valor razonable de los inmuebles (terrenos más edificios) destinados al uso, lo cual viene a corregir el valor revaluado por el índice de precios al productor Industrial. Con fecha 30 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 el período 2005 se realizó una revaluación bajo el método de índices, utilizando como base el mes de setiembre.

ix. Otros activos – Gastos pagados por adelantado y diferidos

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.

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 de salarios y distribución de excedentes a sus asociados y otros.

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. 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.

xiv. Reservas patrimoniales y pasivos legales

Con base a la Ley de Asociaciones Cooperativas y/o los estatutos de COOPEOROTINA, R.L. 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, y 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 indica en la Nota 2, i del apartado correspondiente de **“Adopción gradual de Normas Internacionales de Información Financiera”**. 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.

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

i. Disponibilidades

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el detalle de disponibilidades es el siguiente:

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Efectivo	6.566.300	8.499.359
Dinero en cajas y bóvedas	¢ 6.566.300	8.499.359
Ctas Ctes y depósitos a la vista ent. financieras del país	<u>57.763.709</u>	<u>32.994.225</u>
Cuentas corrientes y Depósitos a la vista en Bancos		
Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales	41.222.497	32.256.917
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades		
Financieras privadas.	<u>16.541.212</u>	<u>737.308</u>
	<u>¢ 64.330.009</u>	<u>41.493.584</u>

ii. Inversiones en valores y depósitos

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el detalle de las inversiones en valores y depósitos es el siguiente:

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL PAIS	¢ 206.213.655	184.886.612
Inversiones en valores disponibles para la venta	<u>70.528.336</u>	<u>82.926.327</u>
Valores del B.C.C.R.	0	42.669.968
Valores del sector público no financiero del país	28.792.140	28.523.940
Valores de entidades financieras del país	<u>41.736.196</u>	<u>11.732.419</u>
Valores y depósitos mantenidos hasta el vencimiento	<u>59.868.959</u>	<u>53.340.285</u>
Valores del B.C.C.R.	59.868.959	0
Valores de entidades financieras del país	<u>0</u>	<u>53.340.285</u>
Inversiones en valores y depósitos comprometidos	<u>75.816.360</u>	<u>48.620.000</u>
Inversiones en valores mantenidos hasta el vencimiento	75.816.360	48.620.000
INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL EXTERIOR	¢ 0	0
Total inversiones en valores y depósitos	206.213.655	184.886.612
Estimación por deterioro o incobrabilidad de inversiones	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>¢ 206.213.655</u>	<u>184.886.612</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las inversiones en valores y depósitos consideradas como equivalentes de efectivo representan un monto de ¢44.214.446 y ¢73.454.274 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 2005 y 2004, la composición de la cartera de créditos es la siguiente:

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Créditos vigentes	¢ 841.336.414	509.575.970
Préstamos con otros recursos vigentes	841.336.414	509.575.970
Créditos vencidos	<u>315.585.891</u>	<u>270.641.545</u>
Préstamos con otros recursos vencidos	315.585.891	270.641.545
Créditos en cobro judicial	<u>16.072.115</u>	<u>19.321.818</u>
Préstamos con otros recursos vigentes	16.072.115	19.321.818
	1.172.994.420	799.539.333
Estimación para cartera de créditos	<u>(15.833.515)</u>	<u>(12.021.286)</u>
	<u>¢ 1.157.160.905</u>	<u>787.518.047</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 2005 y 2004, se presenta el siguiente detalle por origen de la cartera de créditos:

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Cartera de créditos originada por la entidad	¢ 1.172.994.420¢	799.539.333
Cartera de créditos comprada por la entidad	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>¢ 1.172.994.420¢</u>	<u>799.539.333</u>

La estimación para incobrables, se determina con base a la clasificación de categoría de riesgo, con base a la SUGEF 1-95 y sus reformas. La cuenta de estimación para incobrables presenta el siguiente movimiento en el período económico 2005 y 2004:

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Saldo al inicio	¢ 12.383.634	14.285.535
Más o menos:		
Estimación cargada a resultados	7.208.752	13.324.535
Estimación cargada por créditos insolutos	(6.754.323)	(15.226.436)
Transferidas a otras estimaciones	<u>(816.777)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año anterior	12.021.286	12.383.634
Más o menos:		
Estimación cargada a resultados año examinado	4.978.513	7.208.752
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	(1.166.284)	(6.754.323)
Transferidas a otras estimaciones	<u>0</u>	<u>(816.777)</u>
Saldo al final del año examinado	<u>¢ 15.833.515</u>	<u>12.021.286</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la cooperativa presenta los siguientes grados de concentración sobre su cartera de crédito:

Concentración de cartera por tipo de garantía:

Garantizadas por	Composición	<u>2.005</u>	Composición	<u>2.004</u>
		Monto		Monto
Certificados de inversión	4,23% ¢	49.581.041	3,32%	38.979.808
Hipotecaria	61,51%	721.525.142	32,90%	385.952.068
Fiduciaria	32,48%	381.011.755	31,94%	374.607.457
Otros	1,78%	20.876.482	0,00%	0
	100,00% ¢	1.172.994.420	68,16%	799.539.333

Concentración de la cartera por actividad económica

Actividad económica	Composición	<u>2.005</u>	Composición	<u>2.004</u>
Agricultura	5,06%	59.310.375	6,44%	75.562.389
Ganadería	1,45%	17.042.632	1,60%	18.764.354
Comercio	18,99%	222.779.972	8,13%	95.368.657
Industria y Transporte	2,93%	34.313.862	1,86%	21.812.571
Turismo	1,75%	20.561.249	1,10%	12.946.887
Vivienda	28,43%	333.527.527	10,50%	123.184.274
Servicios	5,40%	63.303.609	6,06%	71.049.704
Personales	35,99%	422.155.194	32,47%	380.850.497
	100,00% ¢	1.172.994.420	68,16% ¢	799.539.333

La siguiente es la morosidad de la cartera de créditos:

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Al día	¢ 841.336.414	509.575.970
de 1 a 30 días	149.087.999	175.616.155
de 31 a 60 días	137.362.566	89.899.301
de 61 a 90 días	28.978.338	4.429.426
de 91 a 120 días	41.066	297.305
de 121 a 180 días	115.922	399.359
Más de 180 días	0	0
Cobro judicial	16.072.115	19.321.818
	¢ <u>1.172.994.420</u>	<u>799.539.334</u>

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

Rangos de Clase	Número de		Número de	
	<u>Concentraciones</u>	<u>2.005</u>	<u>Concentraciones</u>	<u>2.004</u>
Hasta ¢1,000,000	1.107	¢ 426.766.683	1.067	¢ 401.195.886
De ¢1,000,001 hasta ¢5,000,000	121	305.573.079	97	249.859.262
De ¢5,000,001 hasta ¢10,000,000	20	151.520.086	12	87.941.687
De ¢10,000,001 hasta ¢15,000,000	11	132.799.758	5	60.542.498
De ¢15,000,001 en adelante	8	155.334.814	0	0
	1.267	1.171.994.420	1.181	799.539.333

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

		<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Monto de los préstamos	¢	107.505.848	56.545.288
Número de los préstamos		82	70

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

		<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Monto de operaciones en cobro judicial	¢	17.505.120	19.321.818
Número de Préstamos en cobro judicial		31	30
Porcentaje sobre cartera de créditos		1,49%	2,42%

iv. Otras cuentas por cobrar:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 otras cuentas por cobrar se detallan de la siguiente manera:

		<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Comisiones por cobrar	¢	1.056.416	1.451.711
Otras cuentas por cobrar diversas		1.276.578	2.270.138
Productos por cobrar		32.382.935	24.124.500
Por inversiones en valores y depósitos		4.977.223	3.757.487
Por cartera de crédito		27.405.712	20.367.013
		34.715.929	27.846.349
Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad		(2.550.425)	(1.706.177)
	¢	32.165.504	26.140.172

v. Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto se detalla de la siguiente manera:

		<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Terrenos	¢	166.000	166.000
Revaluación de terrenos		26.891.631	23.567.750
Costo de edificios e instalaciones		29.332.194	14.172.090
Revaluación de Edificios e instalaciones		98.205.085	66.555.051
Equipo y mobiliario		17.744.544	11.719.826
Equipo de computación		18.884.606	14.839.791
Total		191.224.060	131.020.508
Depreciación acumulada		(55.213.550)	(25.837.187)
Propiedad, mobiliario y equipo neto	¢	<u>136.010.510</u>	<u>105.183.321</u>

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 2005 y 2004, como se detalla a continuación:

	Número de clientes	<u>2.005</u>	Número de clientes	<u>2.004</u>
Depósitos a la vista				
Depósitos del público	397¢	78.865.126	380¢	58.504.276
	<u>397</u>	<u>78.865.126</u>	<u>380</u>	<u>58.504.276</u>
Depósitos a Plazo				
Depósitos del público	1.028	369.562.360	986	368.942.604
Depósitos restringidos e inactivos	49	129.183.073	0	0
	<u>1.077</u>	<u>498.745.433</u>	<u>986</u>	<u>368.942.604</u>
	<u>1.474¢</u>	<u>577.610.559</u>	<u>1.366¢</u>	<u>427.446.880</u>

vii. Otras obligaciones con entidades financieras:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el detalle de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente:

		<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Obligaciones con entidades financieras a plazo	¢	653.646.753	426.971.738
Préstamos de entidades financieras del país		<u>222.311.045</u>	<u>213.949.639</u>
Banco Popular y Desarrollo Comunal		10.884.293	17.670.531
Banco Nacional de Costa Rica		26.645.269	50.000.000
CoopeAlianza, R.L.		38.587.817	79.798.589
CoopeMex, R.L.		21.700.900	24.043.278
Fideicomiso Mag-PIPA		14.073.172	20.240.602
CoopeSan Ramon, R.L.		17.196.739	22.196.639
Coopavegra, R.L.		93.222.855	0
Obligaciones con otras entidades no financieras		<u>431.335.708</u>	<u>213.022.099</u>

Financiamientos de entidades no financieras del país	173.188.208	0
Infocoop	173.188.208	0
Financiamientos de otras entidades no financieras del exterior	258.147.500	213.022.099
Oikocredit	258.147.500	213.022.099
	<u>¢ 653.646.753</u>	<u>426.971.738</u>

viii. Otras cuentas por pagar y provisiones:

El saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, de las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan así:

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Cuentas por pagar diversas	¢ 31.540.157	20.685.591
Comisiones por pagar	45.555	3.886
Honorarios por pagar	3.859.280	1.431.781
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	422.322	597.609
Aportaciones patronales por pagar	1.192.179	1.008.934
Impuestos retenidos por pagar	100.517	56.407
Aportaciones laborales retenidas por pagar	412.677	349.246
Participaciones sobre la utilidad o excedente por pagar	935.447	428.232
Acreedores varios	24.572.180	16.809.496
Provisiones	<u>4.075.742</u>	<u>3.071.264</u>
Provisiones para obligac. patronales	3.565.742	2.921.264
Otras provisiones	510.000	150.000
Cargos financieros por pagar	<u>19.495.565</u>	<u>15.512.104</u>
Por obligaciones con el público	5.779.236	3.281.276
Por otras obligaciones financieras	13.716.329	12.230.828
	<u>¢ 55.111.464</u>	<u>39.268.959</u>

ix. 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 diciembre el capital social cooperativo se compone de la siguiente forma:

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Capital pagado		
Capital Social Cooperativo	¢ <u>194.187.117</u>	<u>159.878.434</u>

x. Ajustes al Patrimonio:

El saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la cuenta de ajustes al patrimonio se detallan así:

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Ajustes al valor de los activos	¢ 91.381.775	79.298.212
Superávit por reval. de propiedad planta y equipo	89.589.635	77.930.138
Ajustes por cambio en valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	1.792.140	1.368.074
	¢ <u>91.381.775</u>	<u>79.298.212</u>

xi. Reservas patrimoniales:

El saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las reservas legales y estatutarias se detallan así:

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Reserva legal	¢ 24.296.685	20.156.788
Otras reservas obligatorias	2.539.507	2.993.231
Reservas por leyes específicas	2.539.507	2.993.231
Educación	546.633	932.705
Bienestar social	1.992.874	2.060.526
	¢ <u>26.836.192</u>	<u>23.150.019</u>

xii. Contingencias, Fideicomisos y Otras Cuentas de Orden:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 las cuentas de contingencias, fideicomisos y otras cuentas de orden se detallan de la siguiente manera:

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Cuentas Contingentes deudoras	¢ 0	0
Cuentas de Administración de Fideicomisos	0	0
Otras cuentas de Orden deudora	¢ 1.385.464.774	500.307.035
Operac. de Adm. De Fondos y Valores por cta de terceros	0	0
Garantías recibidas en poder de la entidad	1.302.177.493	10.460.718
Garantías recibidas en poder de terceros	32.810.066	54.997.567
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	8.985.171	390.479.810
Cuentas castigadas	10.407.122	9.961.136
Productos en suspenso	330.200	451.171
Otras cuentas de registro	30.754.722	33.956.633
	¢ <u>1.385.464.774</u>	<u>500.307.035</u>

xiii. Ingresos financieros:

El saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los ingresos financieros se detallan así:

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Ingresos financieros por disponibilidades	¢ 477.611	179.730
Productos ctas ctes y dep. a la vista en entidades financieras del país	477.611	179.730
Ing. Financ. por inv. en valores y depósitos a plazo	28.106.824	22.492.089
Productos por inv. en valores disponibles para la venta	294.924	1.039.486
Productos por inv. valores y dep. mant.hasta el vencimiento	27.811.900	21.452.603

Ingresos financ. por créditos vigentes	253.088.418	213.306.912
Productos por préstamos con otros recursos	253.088.418	208.943.325
Ingresos financ. Por otras ctas y productos por cobrar	0	560.755
Productos por cuentas por cobrar diversas	0	560.755
Ingresos financ. Por diferencial cambiario, neto	0	16.707
Diferencias de cambio por disponibilidades.	0	177.016
Diferencias de cambio por dep. a plazo e inversión en valores.	0	899.897
Diferencias de cambio por créditos vigentes.	0	2.427.418
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	0	(1.700.395)
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras	0	(1.787.229)
Otros ingresos financieros	23.276.474	7.831.348
Comisiones por líneas de crédito	23.210.051	7.819.075
Otros ingresos financieros diversos	66.423	12.273
	<u>¢ 304.949.327</u>	<u>244.387.541</u>

xiv. Gastos financieros:

El saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los gastos financieros se detallan así:

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Gastos Financieros por obligaciones con el público	¢ 77.430.314	56.348.204
Gastos por captaciones a la vista	5.425.427	5.144.810
Gastos por captaciones a plazo	72.004.887	51.203.394
Gastos financieros por otras obligaciones financieras	103.256.791	87.792.114
Gastos por obligaciones con entidades financieras a plazo	53.879.178	62.041.317
Gastos por Obligaciones por otros financiamientos	49.377.613	25.750.797
Gastos por otras cuentas por pagar y provisiones	3.684.634	3.551.864
Gastos por cargos por pagar por obligaciones con el público	3.684.634	3.551.864
Gastos financ. por dif. cambiario, (neto de ingresos)	637.615	0
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	1.986.839	0
Diferencias de cambio por disponibilidades.	(232.852)	0
Diferencias de cambio por dep. plazo e inversión en valores.	(697.035)	0
Diferencias de cambio por créditos vigentes.	(419.337)	0
Gastos financ. por liquidación ganancia no realizada	0	56.911
Liq.de ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	0	76.802
Liquidación de ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	0	(19.891)
Otros gastos financieros	4.947.246	8.422.505
Comisiones por cartas de crédito obtenidas	2.037.799	205.411
Comisiones por líneas de crédito obtenidas	240.000	4.034.705
Otros gastos financieros diversos	2.669.447	4.182.389
	<u>¢ 189.956.600</u>	<u>156.171.598</u>

xv. Gastos administrativos

El saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los gastos administrativos se detallan así:

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Gastos de personal	¢ 81.633.921	68.186.654
Gastos servicios externos	9.288.268	7.724.595
Gastos de movilidad y comunicaciones	5.948.414	5.422.020
Gastos de infraestructura	13.627.529	9.818.522
Gastos generales	<u>14.448.101</u>	<u>10.589.445</u>
	<u>¢ 124.946.233</u>	<u>101.741.236</u>

xvi. 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>2.005</u>	<u>2.004</u>
Disponibilidades	¢ 64.330.009	41.493.584
Inversiones en valores y depósitos		
Inversiones en valores negociables	0	0
Inversiones en valores disponibles para la venta	41.736.196	50.113.990
Valores y depósitos mantenidos hasta el vencimiento	<u>2.478.250</u>	<u>23.340.284</u>
Inversiones en valores y depósitos	<u>44.214.446</u>	<u>73.454.274</u>
Total efectivo y equivalentes	<u>¢ 108.544.455</u>	<u>114.947.858</u>

b. Inmuebles, mobiliario y equipo

Durante el período 2005 y 2004, se deprecia la suma de ¢7.175.131 y ¢5.414.521 respectivamente, con cargo a resultados del período.

xvi. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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>2.005</u>	<u>2.004</u>	
Inversiones en valores y depósitos	130.397.295	82.926.327	Reserva de liquidez
Inversiones en valores y depósitos	75.816.360	38.350.000	Garantía de obligaciones
Cuentas por cobrar	0	10.270.000	Garantía sobre servicios

xvii. Posición monetaria en moneda extranjera:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la posición monetaria de los activos y pasivos y su criterio de valuación se muestra a continuación:

Concepto	Criterio de Valuación	2.005	2.004
Disponibilidades	Tipo cambio compra	\$ 13.972	4.594
Inversiones en valores y depósitos	Tipo cambio compra	8.179	6.200
Cartera de Créditos	Tipo cambio compra	5.194	22.345
Otras cuentas por cobrar	Tipo cambio compra	557	676
Saldo activo en dólares		<u>\$ 27.902</u>	<u>33.815</u>
Obligaciones con el Público	Tipo cambio compra	58.391	41.161
Otras Obligaciones Financieras	Tipo cambio compra	0	0
Otras cuentas por pagar y Provisiones	Tipo cambio compra	291	321
Total Pasivo en dólares		<u>58.682</u>	<u>41.482</u>
Posición monetaria		<u>\$ (30.780)</u>	<u>(7.667)</u>

El tipo de cambio de compra al 31 de diciembre del 2005 y 2004 fue el siguiente:

Activo/Pasivo		Valuación	
		2.005	2.004
Compra	¢	495.65	457.58

xviii. Otras concentraciones de activos y pasivos:

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

xix. Vencimiento de activos y pasivos:

El vencimiento de activos y pasivos entre el 31 de diciembre del 2005 con relación a su fecha contractual de vencimiento y su intención de convertibilidad a efectivo, se muestra a continuación:

En miles de colones		2.005		
		Activos	Pasivos	Diferencia
a.- De 1 a 30 días	¢	155.570	157.204	(1.634)
b.- De 31 a 60 días		11.147	53.943	(42.796)
c.- De 61 a 90 días		15.632	61.060	(45.428)
d.- De 91 a 180 días		101.829	226.750	(124.921)
e.- De 181 a 365 días		128.110	145.654	(17.544)
f.- Más de 365 días		887.898	606.143	281.755
g.- Partidas vencidas más de 31 días		178.501	0	178.501

Con relación a los vencimientos de activos y pasivos, se establece que la cooperativa presenta al 31 de diciembre del 2005, un exceso de pasivos sobre activos, 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.

xx. 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:

COOPEOROTINA, R.L.									
Calce de Plazos Moneda Nacional									
Al 31 de diciembre del 2005									
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
Recuperación de activos									
Disponibilidades	57.405								57.405
Cuenta de encaje									0
Inversiones	56.133	0	0	0	57.661	35.096	58.518	0	207.408
Cartera de crédito	0	29.993	10.628	12.614	43.660	93.014	829.380	178.501	1.197.790
Total de recup. de Activos	113.538	29.993	10.628	12.614	101.321	128.110	887.898	178.501	1.462.603
Recuperación de pasivos									
Obligaciones con el público	70.929	54.798	50.538	47.330	198.620	103.610	22.843	0	548.668
Obligaciones con el BCCR									0
Obligaciones con entidades	0	3.405	3.405	3.405	20.430	40.860	582.142	0	653.647
Cargos por pagar	0	9.684	0	9.684	0	0	0		19.368
Total venc. de pasivos	70.929	67.887	53.943	60.419	219.050	144.470	604.985	0	1.221.683
Diferencia	42.609	(37.894)	(43.315)	(47.805)	(117.729)	(16.360)	282.913	178.501	240.920

COOPEOROTINA, R.L.									
Calce de Plazos Moneda Extranjera									
Al 31 de diciembre del 2005									
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
Recuperación de activos									
Disponibilidades	6.925								6.925
Cuenta de encaje									0
Inversiones	4.055	0	0	2.494	0	0	0	0	6.549
Cartera de crédito		1.059	519	524	508	0	0	0	2.610
Total de recup. de Activos	10.980	1.059	519	3.018	508	0	0	0	16.084
Recuperación de pasivos									
Obligaciones con el público	15.973	2.351	0	577	7.700	1.184	1.158	0	28.943
Obligaciones con el BCCR									0
Obligaciones con entidades	0	0	0						0
Cargos por pagar	0	64	0	64	0	0	0		128
Total venc. de pasivos	15.973	2.415	0	641	7.700	1.184	1.158	0	29.071
Diferencia	(4.993)	(1.356)	519	2.377	(7.192)	(1.184)	(1.158)	0	(12.987)

Básicamente las áreas propensas al riesgo de liquidez se asocian al efectivo, el crédito, las inversiones, y las obligaciones con el público y demás obligaciones con entidades financieras, 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 al 31 de diciembre del 2005, 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 2005, 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 2004, 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 2005 y 2004 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 2005 se presenta el siguiente reporte de brechas, en miles de colones:

Reporte de Brechas Moneda Nacional							
Al 31 de diciembre del 2005							
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	más de 720 días	Total General
Recuperación de activos							
Inversiones	104.490	104.490	0	0	0	0	208.980
Cartera de crédito	2.244.504	0	0	0	0	0	2.244.504
Total de recup. de Activos	2.348.994	104.490	0	0	0	0	2.453.484
Recuperación de pasivos							
Obligaciones con el público	169.935	109.350	210.118	109.632	3.091	3.529	605.655
Obligaciones con entidades	653.647	0	0	0	0	0	653.647
Total venc. de pasivos	823.582	109.350	210.118	109.632	3.091	3.529	1.259.302
Diferencia	1.525.412	(4.860)	(210.118)	(109.632)	(3.091)	(3.529)	1.194.182
Totales recup. Sensibles a tasas							
Total de recup. De Activos							
Sensibles a tasas	2.355.702	104.490	0	0	0	0	2.460.192
Total de Recup. De Pasivos							
Sensibles a tasas	841.949	109.962	217.993	110.836	4.271	3.529	1.288.540
Diferencia Recup. - Venc Pasivos	1.513.753	(5.472)	(217.993)	(110.836)	(4.271)	(3.529)	1.171.652
Reporte de Brechas Moneda Extranjera							
Recuperación de activos							
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	más de 720 días	Total General
Recuperación de activos							
Inversiones	4.054	0	0	0	0	0	4.054
Cartera de crédito	2.654	0	0	0	0	0	2.654
Total de recup. de Activos	6.708	0	0	0	0	0	6.708
Recuperación de pasivos							
Obligaciones con el público	18.367	612	7.875	1.205	1.181	0	29.240
Obligaciones con entidades	0	0	0	0	0	0	0
Total venc. de pasivos	18.367	612	7.875	1.205	1.181	0	29.240
Diferencia	(11.659)	(612)	(7.875)	(1.205)	(1.181)	0	(22.532)
Totales recup. Sensibles a tasas							
Total de recup. De Activos							
Sensibles a tasas	2.355.702	104.490	0	0	0	0	2.460.192
Total de Recup. De Pasivos							
Sensibles a tasas	841.949	109.962	217.993	110.836	4.271	3.529	1.288.540
Diferencia Recup. - Venc Pasivos	1.513.753	(5.472)	(217.993)	(110.836)	(4.271)	(3.529)	1.171.652

La situación al 31 de diciembre del 2005, 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 2005 y 2004, 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, referente a posición monetaria, la cooperativa presenta un exceso de pasivos sobre activos por \$30.780 al 31 de diciembre del 2005. 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 2005, 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), determinado por las políticas de minidevaluaciones establecidas 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 2005 y 2004, 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.

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, por no contar con las clasificaciones respectivas a esas categorías.
- 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

Balances Generales	1
Estados de Resultados	3
Flujos de Efectivo	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Notas a los Estados Financieros	6