

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 marzo del 2009 era de 21 y para el año 2008, eran 21 funcionarios.

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 Marzo del 2009 y 2008, 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.

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, establecido por el Banco Central de Costa Rica, mediante el sistema de fluctuación denominada “Bandas”, 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 Marzo del 2009 y 2008, el tipo de cambio de referencia en el mercado cambiario es el siguiente:

	Por U.S. \$ 1.00		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compra		¢	556.00	490.25
Venta			566.00	495.75

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. La prima o descuento se amortiza por el método de interés efectivo. 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.
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.

iv. Cartera de créditos y estimación para incobrables

En este grupo se registran los saldos del principal de los créditos y de conformidad con la SUGEF 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.

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.

Los siguientes parámetros corresponden a lo establecido en la Normativa 1-05. Los porcentajes de estimación según la categoría de riesgo del deudor son los siguientes:

Categoría de riesgo	Nivel 1, 2 y 3	Porcentaje de estimación
A1	1	0,5%
A2	2	2%
B1	1	5%
B2	2	10%
C1	1	25%
C2	2	50%
D	1	75%
E	3	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:

Mora en la entidad	Porcentaje de estimación
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.

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 1-05 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.

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. 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 reevaluación de propiedad. La reevaluación 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 reevaluación anterior o la del cierre del mes de incorporación del bien, la que sea posterior. Esta reevaluación 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 reevaluar 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 31 de setiembre del 2004, COOPEOROTINA, R.L. se procedió a efectuar la reevaluación de los terrenos y edificios, por medio de un perito independiente. En el período 2008 se realizó una reevaluación bajo el método de índices, utilizando como base el mes de noviembre.

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 del impuesto de salarios y el 5% sobre los 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 al artículo 80 de la Ley de Asociaciones Cooperativas y 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, (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 indica en la Nota 2, i del apartado correspondiente de **“Adopción gradual de Normas Internacionales de Información Financiera”**.
- 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 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.

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

i. Disponibilidades

Al 31 de marzo del 2009 Y 2008 el detalle de disponibilidades es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo	¢ 14,376,628	9,536,000
Dinero en cajas y bóvedas	14,376,628	9,536,000
Ctas Ctes y depósitos a la vista entidades financieras del país	<u>132,586,308</u>	<u>126,959,593</u>
Cuentas corrientes y Depósitos a la vista en Bancos Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales	98,751,335	83,971,809
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas.		42,987,784
Documentos de cobro inmediato	<u>79,683,027</u>	
Total	¢ <u><u>146,962,936</u></u>	<u><u>136,495,593</u></u>

ii. Inversiones en valores y depósitos

Al 31 de marzo del 2009 Y 2008, el detalle de las inversiones en valores y depósitos es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL PAIS	¢ <u>563,275,073</u>	¢ <u>620,093,989</u>
Inversiones en valores disponibles para la venta	<u>515,497,282</u>	<u>367,571,190</u>
Instrumentos financieros restringidos	47,777,791	0
Valores y depósitos mantenidos hasta el vencimiento		<u>240,988,042</u>
Valores del B.C.C.R.		0
Valores y depósitos de entidades financieras del país		
Inversiones en valores y depósitos comprometidos		
Inversiones en valores mantenidos hasta el vencimiento comprometidos		
Producto por cobrar s/inversiones	<u>12,442.645</u>	<u>11,534,757</u>

Al 31 de marzo del 2009 y 2008, las inversiones en valores y depósitos consideradas como equivalentes de efectivo representan un monto de ¢278.079.388 y ¢428.566.730 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 Marzo del 2009 y 2008, la composición de la cartera de créditos es la siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Créditos vigentes	¢ <u>2,115,961,455</u>	<u>2,191,593,660</u>
Préstamos con otros recursos vigentes	2,115,961,455	1,684,646,160
Préstamos para operaciones bursátiles vigentes.		506,947,500
Créditos vencidos	<u>1,146,681,341</u>	<u>599,074,294</u>
Préstamos con otros recursos vencidos	1,146,681,341	599,074,294
Créditos en cobro judicial	<u>44,421,527</u>	<u>30,709,736</u>
Préstamos con otros recursos en cobro judicial	44,421,527	30,709,736
Producto por cobrar s/cartera de crédito	68,134,249	49,210,423
Sub-Total	3,375,198,572	2,870,588,113
Estimación para cartera de créditos	<u>-63,291,470</u>	<u>-55,979,320</u>
Total	¢ <u><u>3,311,907,102</u></u>	<u><u>2,814,608,793</u></u>

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

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

Al 31 de marzo del 2009 y 2008, se presenta el siguiente detalle por origen de la cartera de créditos:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cartera de créditos originada por la entidad	¢ 3,312.907,903	¢ 2,814,608,793
Cartera de créditos comprada por la entidad	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	¢ <u><u>3,312,907,903</u></u>	¢ <u><u>2,814,608,793</u></u>

La cuenta de estimación para incobrables presenta el siguiente movimiento en el período económico 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	¢	66,818,037	40,789,967
Más o menos:			
Estimación cargada a resultados		2,708,018	15,877,456
Estimación cargada por créditos insolutos			
Saldo al final del año anterior		<u>69,526,055</u>	<u>56,667,423</u>
Más o menos:			
Estimación cargada a resultados año examinado			
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados		<u>(6.234.585)</u>	<u>(688,103)</u>
Saldo al final del año examinado	¢	<u><u>63,291,470</u></u>	<u><u>55,979,320</u></u>

Al 31 de marzo del 2009 y 2008 la cooperativa presenta los siguientes grados de concentración sobre su cartera de crédito:

Concentración de cartera por tipo de garantía:

Garantizadas por	Composición	<u>2009</u>	Composición	<u>2008</u>
		Monto		Monto
Certificados de inversión	4,93%	163.204.404	5% ¢	151,119,055
Prendaria	0,00%	0	0%	0
Hipotecaria	58,51%	1.935.415.983	49%	1,373,021,877
Fiduciaria	35,51%	1.174.752.640	28%	776,518,931
Otros	1,05%	34.692.096	18% ¢	520,717,827
Total	<u>100,00%</u>	<u>3.308.065.123</u>	<u>100,00%</u>	<u>2,821,377,690</u>

Concentración de la cartera por actividad económica:

Actividad económica	Composición	<u>2009</u>	Composición	<u>2008</u>
		Monto		Monto
Agricultura	1,12%	37,325,245	0.38% ¢	10,921,615
Ganadería	0,28%	9,379,251	0.28%	7,924,598
Comercio	12,62%	417,344,512	13.39%	377,662,297
Industria y Transporte	0,74%	24,340,374	0.99%	27,882,298
Turismo	0,77%	25,467,422	0.17%	4,852,810
Vivienda	19,01%	628,858,830	22.84%	644,306,894
Servicios	2,79%	92,312,929	3.65%	102,844,841
Personales	62,67%	2,073,036,560	39.27%	1,108,034,834
Otras	0,00%	0	19.03%	536,947,501
Total	<u>100,00% ¢</u>	<u>3,308,065,123</u>	<u>100,00% ¢</u>	<u>2,821,377,690</u>

La siguiente es la morosidad de la cartera de créditos:

	Composición	<u>2009</u>	Composición	<u>2008</u>
Al día	63.99%	2,116,962,254	77.67%	2,191,593,660
de 1 a 30 días	18.13%	599,614,230	11.65%	328,904,380
de 31 a 60 días	12.37%	409,106,918	6.69%	188,902,968
de 61 a 90 días	1.89%	62,606,716	0.75%	21,251,326
de 91 a 120 días	0.00%	0	0.29%	8,197,956
Más de 120 días	2.28%	75,353,477	1.83%	51,817,664
Cobro judicial	1.34%	44,421,528	1.14%	30,709,736
Totales	100%	3.308,065,123	100%	2,821,377,690

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

Rangos de Clase	Número de Concentraciones	<u>2009</u>
Hasta ¢24,178,204	1,797	3,042,432,355
De ¢24,178,204 hasta ¢48,356,408	9	265,632,768
De ¢48,356,408 hasta ¢72,534,612	0	0
Total	1,806	3,308,065,123

Rangos de clase	Número de Concentraciones	<u>2008</u>
Hasta ¢18,296,178	1,389	2,028,671,012
De ¢18,296,179 a ¢36,592,356	13	299,990,724
De ¢36,592,357 a ¢54,888,534	11	492,715,955
	1,413	2,821,377,691

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

Monto de los préstamos	¢	<u>2009</u> 191,520,694	<u>2008</u> 214,357,353
Número de los préstamos		128	127

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 marzo del 2009 y 2008, como se detalla a continuación:

	Número de clientes	<u>2009</u>	Número de clientes	<u>2008</u>
Depósitos a la vista	539	241.652.754	733	¢ 199,991,276
Depósitos del público	539	¢ 241.652.754	733	199,991,276
Depósitos a Plazo	1.725	1.804.359.056	1,165	1,567,931,891
Depósitos del público	1.725	1.804.359.056	1,165	1,567,931,891
Total	2,264	2,046,011,810	1,898	¢ 1,767,923,167

vii. Otras obligaciones con entidades financieras:

Al 31 de marzo del 2009 y 2008, el detalle de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Obligaciones con entidades financieras a plazo	¢ 245,600,000	149,782,500
Financiamientos de otras entidades no financieras del exterior		149,782,500
Oikocredit	245,600,000	149,782,500
Obligaciones con otras entidades no financieras	1,062,408,497	1,274,893,358
Financiamientos de entidades no financieras del país	1,062,408,497	1,274,893,358
Infocoop	1,062,408,497	1,274,893,358
Cargos	15,283,357	12,539,121
Total	¢ 1,323,291,853	1,437,214,979

viii. Otras cuentas por pagar y provisiones:

El saldo al 31 de Marzo del 2009 y 2008, de las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan así:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por pagar por diferencial de instrumentos derivados de cobertura		
Cuentas por pagar diversas	¢ 77,096,744	22,051,435
Comisiones por pagar		0
Honorarios por pagar	6,685,995	5,847,825
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	2,270,775	876,384
Aportaciones patronales por pagar	2,186,875	1,752,693
Retenciones orden judicial	36,792	

Impuestos retenidos por pagar	2,401,373	252,879
Aportaciones laborales retenidas por pagar	756,995	630,090
Participaciones sobre la utilidad o excedente por pagar	1,485,890	2,587,996
Acreeedores varios	53,984,695	10,103,568
Otros		
Provisiones	8,953,639	5,031,821
Provisiones para obligaciones patronales	4,077,353	5,031,821
Otras provisiones	3,210,000	0
Cargos financieros por pagar	0	
Por obligaciones con el público		
Por otras obligaciones financieras		
Total	¢ <u>86,050,382</u>	<u>27,083,256</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 marzo de 2009 y 2008 el capital social cooperativo se compone de la siguiente forma:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Capital pagado		
Capital Social Cooperativo	¢ <u>404,968,386</u>	<u>315,663,300</u>

x. Ajustes al Patrimonio:

El saldo al 31 de marzo del 2009 y 2008, la cuenta de ajustes al patrimonio se detallan así:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ajustes al valor de los activos	¢ <u>216,219,596</u>	<u>147,273,454</u>
Superávit por reevaluación de propiedad planta y equipo	229,678,751	131,752,346
Ajustes por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	-13,406,992	15,521,108
Total	¢ <u>216,219,596</u>	<u>147,273,454</u>

xi. Reservas patrimoniales:

El saldo al 31 de marzo del 2009 y 2008, las reservas legales y estatutarias se detallan así:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Reserva legal	¢ <u>60,604,026</u>	<u>41,002,205</u>
Otras reservas obligatorias	<u>17,991,677</u>	<u>9,258,055</u>
Reservas por leyes específicas	<u>17,991,677</u>	<u>9,258,055</u>
Educación	6,374,477	3,004,432
Bienestar social	11,617,200	6,253,623
Total	¢ <u>78,595,703</u>	<u>50,260,260</u>

xii. Contingencias, Fideicomisos y Otras Cuentas de Orden:

Al 31 de marzo del 2009 y 2008 las cuentas de contingencias, fideicomisos y otras cuentas de orden se detallan de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Otras cuentas de Orden deudora	¢ 6,373,038,786	4,860,526,054
Garantías recibidas en poder de la entidad	3,630,722,755	2,641,293,748
Garantías recibidas en poder de terceros	897,069,627	744,913,686
Cuentas castigadas	22,195,407	11,099,657
Productos en suspenso	1,295,227	2,418,612
Documentos de respaldo	162,074,474	151,119,055
Otras cuentas de registro	<u>1,659,681,295</u>	<u>1,309,681,295</u>
Contracuenta de aportes patronales en gestión de cobro		
Contracuenta de cobranzas encomendadas a terceros		
Contracuenta de cuentas de registro varias	<u>6,373,038,786</u>	<u>4,860,526,054</u>
Total	¢ <u><u>6,373,038,786</u></u>	<u><u>4,860,526,054</u></u>

xiii. Ingresos financieros:

El saldo al 31 de marzo del 2009 y 2008, los ingresos financieros se detallan así:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos financieros por disponibilidades	¢ 519,918	323,949
Productos por cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del país	519,918	323,949
Productos por otros fondos disponibles	0	0
Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos a plazo	<u>12,861,807</u>	<u>12,995,275</u>
Productos por inversiones en valores disponibles para la venta	12,861,807	1,771,129
Productos por inversiones en valores y depósitos mantenidos hasta el vencimiento	0	11,224,146
Ingresos financ. por créditos vigentes	<u>148,644,252</u>	<u>90,783,621</u>
Productos por préstamos con otros recursos	148,644,252	18,174,922
Productos por otros créditos		
Ingresos financ. por créditos vencidos y en cobro judic.	<u>16,154,501</u>	<u>416,947</u>
Productos por préstamos con otros recursos	16,154,501	416,947
Ingresos financ. Por diferencial cambiario, neto	<u>15,497,853</u>	<u>1,232,364</u>
Diferencias de cambio por disponibilidades.	709,197	814,307
Diferencias de cambio por depósitos a plazo e inversión en valores.	4,342,262	
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	421,018	418,057
Diferencias de cambio por créditos		
Otros ingresos financieros	<u>7,455,691</u>	<u>12,958,370</u>
Comisiones por líneas de crédito	7,455,691	12,958,370
Recuperación de activos	3,304,219	
Otros ingresos financieros diversos		
Liquidación de ajuste en el valor de las inversiones		
Total	¢ <u><u>187,921,862</u></u>	<u><u>136,885,447</u></u>

xiv. Gastos financieros:

El saldo al 31 de Marzo del 2009 y 2008, los gastos financieros se detallan así:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos Financieros por obligaciones con el público	¢ 48,613,749	38,713,566
Gastos por captaciones a la vista	1,467,138	1,673,288
Gastos por otras obligaciones con el público a la vista		
Gastos por captaciones a plazo	47,146,611	2,567,010
Gastos financieros por otras obligaciones financieras	48,808,071	97,312,537
Gastos por obligaciones con entidades financieras a plazo	42,908,071	37,040,279
Gastos por Obligaciones por otros financiamientos	5,900,000	36,680,850
Gastos por otras cuentas por pagar y provisiones		
Gastos por cargos por pagar por obligaciones con el público		
Gastos financieros por diferencial cambiario	666,851	803,562
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	321,551	126,339
Diferencias de cambio por disponibilidades.	405,558	177,642
Diferencias de cambio por depósitos a plazo e inversión en valores.	285,042	174,418
Diferencias de cambio por créditos vigentes.		325,163
Diferencias de cambio otras cuentas por cobrar		
Gastos financieros por liquidación de ganancia no realizada	890,142	
Liquidación de ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	890,142	
Otros gastos financieros	5,205,918	826,453
Comisiones por cartas de crédito obtenidas		
Comisiones por líneas de crédito obtenidas		
Gastos financieros por préstamos de valores		98,579
Otros gastos financieros diversos	5,205,918	727,874
Total	¢ 104,184,731	77,024,431

xv. Gastos administrativos

El saldo al 31 de marzo del 2009 Y 2008, los gastos administrativos se detallan así:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos de personal	¢ 36,579,402	29,291,233
Gastos servicios externos	6,485,121	2,347,978
Gastos de movilidad y comunicaciones	3,251,235	2,312,278
Gastos de infraestructura	9,146,099	6,733,309
Gastos generales	7,242,179	6,486,790
Impuestos, Patentes y Contribuciones Obligatorias	1,441,209	811,490
Total	¢ 62,704,037	47,171,588

xvi. Participaciones sobre el excedente:

Al 31 de marzo de 2009 y 2008 se detalla:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Resultado Oper. antes Impuestos y Participaciones sobre el excedente	¢ 32,026,869	16,822,707
Menos: Pasivos legales		
Participaciones a CENECOOP, CONACOOOP y otras participaciones	¢ 1,441,209	811,490
Total pasivos legales	<u>1,441,209</u>	<u>811,490</u>
Menos: Reservas legales y estatutarias		
Legal (10%)		
Educación (5%)		
Bienestar social (6%)		
Total reservas legales y estatutarias	<u>1,441,209</u>	
Total participaciones sobre el excedente	<u>1,441,209</u>	811,490
Excedente Neto a Distribuir	¢ <u>30,585,660</u>	<u>16,011,217</u>

xvii. 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>2009</u>	<u>2008</u>
Disponibilidades	¢ 146,962,936	136,495,593
Inversiones en valores disponibles para la venta	<u>135,568,000</u>	<u>50,000,000</u>
Inversiones en valores y depósitos	<u>135,568,000</u>	<u>50,000,000</u>
Total efectivo y equivalentes	¢ <u>282,530,936</u>	<u>186,495,593</u>

xvii. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de marzo del 2009 y 2008, 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>2009</u>	<u>2008</u>	
Inversiones en valores y depósitos	379,929,282	367,571,190	Reserva de liquidez
Inversiones en valores y depósitos	35,335,145	17,199,000	Garantía de obligaciones

xviii. Posición monetaria en moneda extranjera:

Al 31 de marzo del 2009 y 2008, la posición monetaria de los activos y pasivos y su criterio de valuación se muestra a continuación:

	Criterio de Valuación		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos en dólares	Tipo de cambio de compra	\$	128,240	154,916
Pasivos en dólares	Tipo de cambio de compra		<u>109,322</u>	<u>152,749</u>
Posición monetaria		\$	<u><u>18,917</u></u>	<u><u>2,167</u></u>

El tipo de cambio de compra al 31 de Marzo del 2009 y 2008 fue el siguiente:

	Por U.S. \$ 1.00		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compra		¢	556.00	490,25

xix. Otras concentraciones de activos y pasivos:

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

xx. Vencimiento de activos y pasivos:

El vencimiento de activos y pasivos entre el 31 de marzo del 2009 con relación a su fecha contractual de vencimiento y su intención de convertibilidad a efectivo, se muestra a continuación:

En miles de colones		2008		
		Activos	Pasivos	Diferencia
a.- De 1 a 30 días	¢	72.661	80.128	-7.467
b.- De 31 a 60 días		29.848	23.931	5.917
c.- De 61 a 90 días		63.990	129.800	-65.810
d.- De 91 a 180 días		229.129	401.198	-172.069
e.- De 181 a 365 días		120.220	1.083.948	-963.728
f.- Más de 365 días		2.974.835	1.295.371	1.679.464
g.- Partidas vencidas más de 31 días		0	0	0
Total	¢	<u><u>3.490.683</u></u>	<u><u>3.014.376</u></u>	<u><u>476.307</u></u>

En miles de colones		2009		
		Activos	Pasivos	Diferencia
a.- De 1 a 30 días	¢	165.474	187.745	-22.271
b.- De 31 a 60 días		67.494	11.863	55.631
c.- De 61 a 90 días		20.483	102.371	-81.888
d.- De 91 a 180 días		92.551	658.249	-565.698
e.- De 181 a 365 días		190.453	1.124.740	-934.287
f.- Más de 365 días		3.428.612	1.083.020	2.345.592
g.- Partidas vencidas más de 31 días		0	0	0
Total	¢	<u><u>3.965.067</u></u>	<u><u>3.167.988</u></u>	<u><u>797.079</u></u>

La cooperativa presenta al 31 de marzo del 2009 y 2008, un exceso de activos sobre pasivos, además la cooperativa mantiene títulos negociables disponibles con el fin de hacerle frente a sus obligaciones en el corto plazo, 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.

xxi. 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 marzo del 2008									
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	117,623	0	0	0	0	0	0		117,623
Cuenta de encaje	0	0	0	0	0	0	0		0
Inversiones		51,790	4,541	46,721	176338	5,427	319,327	0	604,144
Cartera de crédito	0	20,566	24,497	16,967	51,898	113,062	2,602,749	0	2,829,739
Total de recup. de Activos	117,623	72,356	29,038	63,688	228,236	118,489	2,922,076	0	3,551,506
Recuperación de pasivos									
Obligaciones con el público	188,999	29,852	14,223	80,646	350,001	999,465	30,519	0	1,693,705
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0		0
Obligaciones con entidades	0	36,706	9,708	37,803	37,803	37,803	1,264,852	0	1,424,675
Cargos por pagar	0	10,560	0	10,560	0	0	0		21,120
Total venc. de pasivos	188,999	77,118	23,931	129,009	387,804	1,037,268	1,295,371	0	3,139,500
Diferencia	-71,376	-4,762	5,107	-65,321	159,568	-918,779	1,626,705	0	412,006

COOPEOROTINA, R.L.									
Calce de Plazos Moneda Extranjera									
Al 31 de marzo del 2008									
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	18,873	0	0	0	0	0	0	0	18,873
Cuenta de encaje	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones	0	0	507	0	0	0	15,443	0	15,950
Cartera de crédito	0	305	303	302	893	1731	37,316	0	40,850
Total de recup. de Activos	18,873	305	810	302	893	1,731	52,759	0	75,673
Recuperación de pasivos									
Obligaciones con el público	10,992	2,685	0	466	13,394	46,680	0	0	74,217
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	325		325	0	0	0	0	650
Total venc. de pasivos	10,992	3,010	0	791	13,394	46,680	0	0	74,867
Diferencia	7,881	-2,705	810	-489	-12,501	-44,949	52,759	0	806

COOPEOROTINA, R.L.									
Calce de Plazos Moneda Nacional									
Al 31 de marzo del 2009									
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	110,904	0	0	0	0	0	0		110,904
Cuenta de encaje	0	0	0	0	0	0	0		0
Inversiones		124,322	6,299	698	11846	41,141	347,173	0	531,479
Cartera de crédito	0	25,503	19,293	19,703	80,456	148,805	3,081,439	0	3,375,199
Total de recup. de Activos	110,904	149,825	25,592	20,401	92,302	189,946	3,428,612	0	4,017,582
Recuperación de pasivos									0
Obligaciones con el público	188,968	123,443	3,790	74,504	548,493	1,004,330	26,120	0	1,969,648
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0		0
Obligaciones con entidades	0	43,811	7,440	7,536	96,161	96,161	1,056,900	0	1,308,009
Cargos por pagar	0	15,431	0	15,432	0	0	0		30,863
Total venc. de pasivos	188,968	182,685	11,230	97,472	644,654	1,100,491	1,083,020	0	3,308,520
Diferencia	-78,064	-32,860	14,362	-77,071	552,352	-910,545	2,345,592	0	709,062

Calce de Plazos Moneda Extranjera									
Al 31 de marzo del 2009									
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	36,059	0	0	0	0	0	0	0	36,059
Cuenta de encaje	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones	0	15,568	16,228	0	0	0	0	0	31,796
Cartera de crédito	0	81	82	82	249	507	0	0	1,001
Total de recup. de Activos	36,059	15,649	16,310	82	249	0	0	0	68,856
Recuperación de pasivos									
Obligaciones con el público	12,349	4,886	633	4,725	13,595	24,249	0	0	60,437
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	174		174	0	0	0	0	348
Total venc. de pasivos	12,349	5,060	633	4,899	13,595	24,249	0	0	60,785
Diferencia	23,710	10,589	15,677	-4,817	-13,346	-24,249	0	0	8,071

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 al 31 de marzo de 2009 y 2008, 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 marzo de 2009 y 2008, 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 marzo del 2009 y 2008, 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 marzo del 2009 y 2008 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 marzo del 2008 y 2009 se presenta el siguiente reporte de brechas, en miles de colones:

COOPEOROTINA, R.L.							
Reporte de Brechas Moneda Nacional							
Al 31 de marzo del 2008							
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
Recuperación de activos							
Inversiones	68,255	205,623	352,481	5,230	0	0	631,589
Cartera de crédito	2,772,220	0	0	0	0	0	2,772,220
Total de recup. de Activos	2,840,475	205,623	352,481	5,230	0	0	3,403,809
Recuperación de pasivos							0
Obligaciones con el público	29,852	94,869	350,001	999,466	30,519	0	1,504,707
Obligaciones con entidades financieras	1,287,581	0	149,634	0	0	0	1,437,215
Total venc. de pasivos	1,317,433	94,869	499,635	999,466	30,519	0	2,941,922
Diferencia	1,523,042	110,754	-147,154	-994,236	-30,519	0	461,887
Totales recup. Sensibles a tasas							0
Total de recup. De Activos							0
Sensibles a tasas	2,881,243	205,623	352,481	5,230	16,119	0	3,460,696
Total de Recup. De Pasivos							0
Sensibles a tasas	1,317,433	95,335	513,029	1,046,146	30,519	0	3,002,462
Diferencia Recup. - Venc Pasivos	1,563,810	110,288	-160,548	-1,040,916	-14,400	0	458,234

COOPEOROTINA, R.L.
Reporte de Brechas Moneda Extranjera
Al 31 de marzo del 2008
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	Vencidas más de 30 días	Total General
Recuperación de activos							
Inversiones	0	0	0	0	16,119	0	16,119
Cartera de crédito	40,768	0	0	0	0	0	40,768
Total de recup. de Activos	40,768	0	0	0	16,119	0	56,887
Recuperación de pasivos							0
Obligaciones con el público	0	466	13,394	46,680		0	60,540
Obligaciones con entidades	0	0	0	0	0	0	0
Total venc. de pasivos	0	466	13,394	46,680	0	0	60,540
Diferencia	0	-466	-13,394	-46,680	0	0	-3,653
Totales recup. Sensibles a tasas							0
Total de recup. De Activos							0
Sensibles a tasas	2,881,243	205,623	352,481	5,230	16,119	0	3,460,696
Total de Recup. De Pasivos							0
Sensibles a tasas	1,317,433	95,335	513,029	1,046,146	30,519	0	3,002,462
Diferencia Recup. - Venc Pasivos	1,563,810	110,288	-160,548	-1,040,916	-14,400	0	458,234

COOPEOROTINA, R.L.
Reporte de Brechas Moneda Extranjera
Al 31 de marzo del 2009
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	Vencidas más de 30 días	Total General
Recuperación de activos							
Inversiones	15,885	17364	0	0	0	0	33,249
Cartera de crédito	1,001	0	0	0	0	0	1,001
Total de recup. de Activos	16,886	17,364	0	0	0	0	34,250
Recuperación de pasivos							0
Obligaciones con el público	4,886	5357	13,595	24,249		0	48,087
Obligaciones con entidades	0	0	0	0	0	0	0
Total venc. de pasivos	4,886	5,357	13,595	24,249	0	0	48,087
Diferencia	12,000	12,007	-13,595	-24,249	0	0	-13,837
Totales recup. Sensibles a tasas							0
Total de recup. De Activos							0
Sensibles a tasas	3,519,094	164,266	221,258	41,479	793	0	3,946,890
Total de Recup. De Pasivos							
Sensibles a tasas	1,190,737	83,651	957,688	1,028,579	26,120	0	3,286,775
Diferencia Recup. - Venc Pasivos	2,328,357	80,615	-736,430	-987,100	-25,327	0	660,115

COOPEOROTINA, R.L.
Reporte de Brechas Moneda Nacional
Al 31 de marzo del 2009
Recuperación de activos
En miles de colones

Concepto	días	días	días	días	días	de 30 días	General
Recuperación de activos							
Inversiones	127,009	146,902	221,258	41,479	793	0	537,441
Cartera de crédito	3,375,199	0	0	0	0	0	3,375,199
Total de recup. de Activos	3,502,208	146,902	221,258	41,479	793	0	3,912,640
Recuperación de pasivos							
Obligaciones con el público	123,443	78,294	548,493	1,004,330	26,120	0	1,780,680
Obligaciones con entidades financieras	1,062,408	0	395,600	0	0	0	1,458,008
Total venc. de pasivos	1,185,851	78,294	944,093	1,004,330	26,120	0	3,238,688
Diferencia	2,316,357	68,608	-722,835	-962,851	-25,327	0	673,952
Totales recup. Sensibles a tasas							
Total de recup. De Activos							
Sensibles a tasas	3,519,094	164,266	221,258	41,479	793	0	3,946,890
Total de Recup. De Pasivos							
Sensibles a tasas	1,190,737	83,651	957,688	1,028,579	26,120	0	3,286,775
Diferencia Recup. - Venc Pasivos	2,328,357	80,615	-736,430	-987,100	-25,327	0	660,115

La situación al 31 de marzo del 2009 y 2008, 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 marzo del 2009 y 2008, 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 activos sobre pasivos por \$18,917 y de \$2,167 al 31 de marzo del 2009 y 2008 respectivamente. 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 marzo del 2009 y 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 2007, 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 marzo del 2009 y 2008, 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 2009 y 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 2007.

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

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