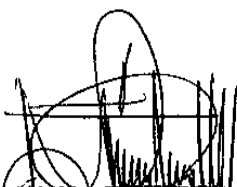


COOPELECHEROS, R.L.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Enero del 2008
(En colones sin céntimos)

ACTIVOS	Notas	2007
Disponibilidades	3, i	¢ 74.633.821
Inversiones en valores y depósitos	3, ii	<u>586.918.430</u>
Disponibles para la venta		400.102.976
Mantenidos hasta el vencimiento		182.262.038
Productos por cobrar asociados a inversiones		4.553.416
Cartera de Créditos	3, iii	<u>957.035.882</u>
Créditos vigentes		906.849.255
Créditos vencidos		6.299.657
Créditos restringidos		52.349.193
Cuentas y Productos por cobrar asociadas a la cartera crédito		453.068
Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito		(8.915.291)
Cuentas y productos por cobrar	3, iv	<u>7.053.951</u>
Comisiones por cobrar		5.847.546
Otras cuentas por cobrar		1.477.802
Estimación por incobrabilidad de cuentas y comisiones por cobrar		(271.397)
Participaciones en el capital de otras empresas	3, v	1.100.000
Propiedad, mobiliario y equipo en uso Neto	3, vi	65.020.943
Otros Activos		<u>26.692.966</u>
Gastos pagados por anticipado		2.920.729
Bienes diversos		1.273.496
Activos Intangibles		<u>22.498.741</u>
Total de Activos		¢ <u><u>1.718.455.993</u></u>


 Lic. Aida Nery Loe Avila
 Gerente General

Gerente General


 Lic. José Luis Rodríguez Vega
 Contador General

Contador General


 Joaquín Bernardo Barquero Vargas
 Pres. Comité de Vigilancia

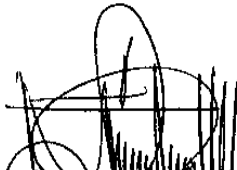
Comité de Vigilancia

Las notas adjuntas son parte integrante
 de los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO

Pasivos

Obligaciones con el Público	3, vii	¢	<u>1.127.022.963</u>
Captaciones a la vista			115.141.700
Captaciones a plazo			1.003.372.789
Cargos por pagar por obligaciones con el público			8.508.474
Otras Obligaciones Financieras	3, viii		<u>95.175.715</u>
Otras cuentas por pagar y Provisiones	3, ix		<u>123.391.551</u>
Provisiones			9.462.339
Otras cuentas por pagar diversas			113.929.212
Otros pasivos			<u>1.781.485</u>
Ingresos diferidos			38.399
Estimación para incobrables de créditos contingentes			1.743.086
Total de Pasivos			<u>1.347.371.714</u>
Patrimonio			
Capital Social	3, x		<u>341.350.291</u>
Capital pagado			341.350.291
Ajustes al patrimonio			<u>1.897.825</u>
Superávit por revaluación de propiedad			1.897.825
Reservas Patrimoniales	3, xi		<u>24.614.524</u>
Excedente del período			<u>3.221.639</u>
Total Patrimonio			<u>371.084.279</u>
Total del Pasivo y Patrimonio		¢	<u><u>1.718.455.993</u></u>
Cuentas Contingentes Deudoras	3, xii	¢	1.367.075.496


Lic. Aida Nery Pérez Avila
Gerente General

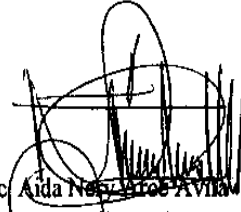

Lic. José Luis Rodríguez Vega
Contador General


Joaquín Bernardo Barquero Vargas
Pres. Comité de Vigilancia

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

COOPELECHEROS, R.L.
ESTADO DE EXCEDENTES Y PERDIDAS
Del 01 de Enero al 31 de Enero del 2008
(En colones sin céntimos)

Ingresos Financieros	3,	
Por disponibilidades	xiii	2.007
Por inversiones en valores y depósitos		¢ 3.456.259
Por cartera de créditos		2.878.560
Total de ingresos financieros		<u>11.522.350</u>
		<u>17.857.169</u>
Gastos financieros	3,	
Por obligaciones con el público	xiv	9.753.167
Por obligaciones Financieras		841.640
Por otros gastos financieros		1.020
Total de Gastos Financieros		<u>10.595.827</u>
Gastos por deterioro de inv. en valores y estimación de incob. de la cartera de crédito		78.269
RESULTADO FINANCIERO		<u>7.183.073</u>
Otros ingresos de Operación	3,	
Por comisiones por servicios	xv	7.233.063
Por otros ingresos operativos		48.524
Total otros ingresos de operación		<u>7.281.587</u>
Otros gastos de operación		
Por comisiones por servicios		232.645
Gastos por provisiones		473.334
Total Otros Gastos de Operación		705.979
RESULTADO OPERATIVO BRUTO		<u>13.758.681</u>
Gastos Administrativos	3,	
Gastos del personal	xvi	7.605.256
Otros gastos de administración		2.779.981
Total Gastos Administrativos		<u>10.385.237</u>
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE EL EXCEDENTE		<u>3.373.444</u>
Participaciones sobre la utilidad		151.805
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		<u>3.221.639</u>
EXCEDENTE DEL PERÍODO	¢	<u><u>3.221.639</u></u>


 Lic. Aida Nery Escobar Avila
 Gerente General


 Lic. José Luis Rodríguez Vega
 Contador General


 Joaquín Bernardo Barquero Vargas
 Pres. Comité de Vigilancia

Lic. Aida Nery Arce Avila
Gerente General

Lic. José Luis Rodríguez Vega
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

COOPELECHEROS, R.L.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Información general.

i. Domicilio y forma legal

La “Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Productores de Leche, R.L., COOPELECHEROS, R.L. ”, es una entidad cooperativa que se constituye el 31 de julio de 1996, 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. COOPELECHEROS, 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 supervisión de la Superintendencia General de Entidades Financieras. (SUGEF), a partir del 9 de Noviembre del 2007.

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 Ciudad Quesada, cabecera del cantón de San Carlos de la provincia de Alajuela.

iii. Naturaleza de las operaciones y sus actividades principales.

COOPELECHEROS, R.L, tiene como objetivos estimular el ahorro, y satisfacer las necesidades de sus asociados, mediante el ofrecimiento de servicios adecuados, brindar facilidades de crédito, a una tasa de interés razonable y brindarle orientación sobre el mejor uso de sus recursos. La cooperativa podrá realizar alianzas estratégicas que en todo momento beneficien al productor y también representen un beneficio para la cooperativa, cumpliendo con las leyes y reglamentos que regulen la actividad del cooperativismo.

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 no posee o administra cajeros automáticos bajo su control.

vii. Dirección del sitio Web.

La dirección electrónica o sitio Web de la cooperativa www.coopelecheros.com

viii. Número de trabajadores al final del período.

El número de trabajadores de la cooperativa al 31 de Enero es de 11 funcionarios.

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

i. Disposiciones generales.

Las políticas contables significativas observadas por COOPELECHEROS, R.L., durante el mes que concluye el 31 de Enero del 2007, 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.

Al 31 de Diciembre del 2007, se aplicó la Normativa relativa a valuación de cartera de crédito 1-05, la cual entro a regir para el sistema financiero costarricense, a partir de octubre del 2006.

ii. Unidad monetaria y regulación cambiaria

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

Al 31 de Enero del 2008, el tipo de cambio de referencia en el mercado cambiario es el siguiente:

Por U.S. \$ 1.00	Valuación	
		2008
Tipo de cambio de compra	¢	493,93
Tipo de cambio de venta	¢	499,74

El tipo de cambio de referencia para la compra y venta es fijado por el Banco Central de Costa Rica.

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.
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 se clasifican en créditos vigentes que son aquellos que se encuentran al día en el cumplimiento de pagos; en créditos vencidos que son aquellos créditos que se encuentran con atrasos en sus pagos y se clasifican bajo el concepto de mora legal; y en cobro judicial que son aquellos créditos que se encuentran en proceso de cobro judicial.

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

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

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

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

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, con base a los siguientes parámetros mínimos.

Mora	Porcentaje de estimación
igual o menor a 30 días	2%
igual o menor a 60 días	10%
igual o menor a 90 días	50%

igual o menor a 120 días	75%
más de 120 días	100%

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 (50 años para edificios, 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 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. COOPELECHEROS, R.L.; no ha realizado revaluación sobre el edificio a la fecha. La administración considera que el edificio, es un activo que ha sido construido recientemente y el valor de revaluación no sería significativo. Los terrenos fueron revaluados en Noviembre del 2003, con base a un avalúo realizado por un perito valuador del Instituto Nacional de Fomento Cooperativo, el superávit correspondiente fue registrado en la sección patrimonial correspondiente.

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%.

xiv. Reservas patrimoniales y pasivos legales

Con base a la Ley de Asociaciones Cooperativas y/o los estatutos de COOPELECHEROS, 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 CONACCOOP y un 1% a entidades cooperativas, tales como uniones o federaciones. Las cooperativas pueden crear otras reservas específicas y voluntarias por acuerdo de asamblea con el fin de fortalecer su patrimonio.

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 primas y descuentos de adquisición de los valores y depósitos, se amortizan por el método de línea recta, y no por el método de interés efectivo, a la fecha no se puede cuantificar el monto de la desviación correspondiente.
- 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 Enero el detalle de disponibilidades es el siguiente:

	<u>2008</u>
Efectivo	1.546.755
Dinero en cajas y bóvedas	¢ 1.546.755
Dep. a la vista en el Banco Central de Costa Rica	0
Ctas Ctes y dep. a la vista en entid. financ. del país	<u>73.087.066</u>
Ctas ctes y Dep. a la vista Bcos Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales	63.036.086
Ctas ctes y otras ctas a la vista en Ent. Financ. privadas	<u>10.050.980</u>
	¢ <u><u>74.633.821</u></u>

ii. Inversiones en valores y depósitos

Al 31 de Enero, el detalle de las inversiones en valores y depósitos es el siguiente:

	<u>2008</u>
INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL PAIS	¢ <u>586.918.430</u>
Inversiones en valores disponibles para la venta	<u>400.102.976</u>
Valores de entidades financieras del país	400.102.976
Valores y depósitos mant. hasta el vencimiento	<u>182.262.038</u>
Valores del B.C.C.R.	46.646.971

Valores del sector público no financiero del país	26.529.456
Valores de bancos creados por leyes especiales	109.085.611
INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL EXTERIOR	¢ <u>-</u>
Total inversiones en valores y depósitos	-
Productos por cobrar asociados a inversiones	<u>4.553.416</u>
Estimación por deterioro o incobrabilidad de inversiones	<u>-</u>
	¢ <u><u>586.918.430</u></u>

Al 31 de Enero, las inversiones en valores y depósitos consideradas como equivalentes de efectivo representan un monto de ¢ 400.102.976 y ¢ 182.262.038 respectivamente, como se detalla en la nota relativa de efectivo y equivalentes del estado de Flujos de Efectivo. Las tasas de rendimiento de los títulos oscilan entre el 7 % y el 18.96%.

iii. Cartera de créditos

Al 31 de Enero, la composición de la cartera de créditos es la siguiente:

		<u>2008</u>
Créditos vigentes	¢	<u>906.849.255</u>
Préstamos con otros recursos vigentes		<u>906.849.255</u>
Créditos vencidos		<u>6.299.657</u>
Préstamos con otros recursos vencidos		6.299.657
Créditos restringidos		<u>52.349.193</u>
Préstamos con otros recursos restringidos		<u>52.349.193</u>
Total cartera de créditos		<u>965.498.105</u>
Cuentas y productos por cobrar asociados a la cartera de crédito		<u>453.068</u>
Estimación para cartera de créditos		<u>(8.915.291)</u>
	¢	<u><u>957.035.882</u></u>

Una de las principales actividades de COOPELECHEROS, 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 Enero, se presenta el siguiente detalle por origen de la cartera de créditos:

		<u>2008</u>
		965.
		498.
Cartera de créditos originada por la entidad	¢	105
Cartera de créditos comprada por la entidad		<u>0</u>

¢ 965.498.105

La estimación para incobrables, se determina con base a la clasificación de categoría de riesgo, con base a la SUGEF 1-05 y sus reformas.

La cuenta de estimación para incobrables presenta el siguiente movimiento en el período económico 2006:

Estimación para créditos incobrables		<u>2008</u>
Saldo al inicio	¢	8.829.487
Más o menos:		
Estimación cargada a resultados		85.804
Estimación cargada por créditos insolutos		-
Disminución de Estimación		-
Saldo al final del año	¢	<u>8.915.291</u>

La siguiente es la morosidad de la cartera de créditos para el 2008:

	<u>Principal</u>	<u>Productos</u>	<u>Total</u>	<u>Estimación</u>
0-30	949.265.611	198.007	949.463.618	4.747.318
0-30	5.825.742	2.888	5.828.630	116.573
0-30	4.302.313	-	4.302.313	860.462
31-60	-	-	-	-
31-60	-	-	-	-
31-60	6.104.439	137.670	6.177.298	3.121.055
Totales	<u>965.498.105</u>	<u>338.565</u>	<u>965.771.859</u>	<u>8.845.408</u>
Estimación registrada en cartera				8.845.408
Estimación registrada productos por cobrar				69.883
Sub-Total estimación				¢ <u>8.915.291</u>
Exceso en Estimación				¢ <u>-</u>

Al 31 de Enero, la cooperativa presenta los siguientes grados de concentración sobre su cartera de crédito:

Concentración de cartera por tipo de garantía:

Garantizadas por	Composición	<u>2008</u>
		Monto
Títulos valores	5.60 % ¢	59.019.831
Prendaria	.40 %	3.681.359
Hipotecaria	28 %	270.134.113
Fiduciaria	61 %	589.041.085
Otras	5 %	43.621.717

100,00% ¢	965.498.105

Concentración de la cartera por actividad económica

Actividad económica financiada	Composición	<u>2008</u>
Ganadería	98.23 %	948.505.338
Personales	1.76 %	16.992.767
	100,00% ¢	965.498.105

La siguiente es la concentración de la cartera en deudores individuales para el 2008:

Rangos de Clase	Número de Concentraciones	Principal
Hasta ¢18,031,673	300 ¢	863.994.216
De ¢ 18.031.674 hasta ¢ 36.063.346	4	101.503.889
	298 ¢	965.498.105

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

	<u>2008</u>
Monto de los préstamos	0 ¢
Número de los préstamos	0

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

	<u>2008</u>
Monto de operaciones en cobro judicial	0 ¢
Número de Préstamos en cobro judicial	0
Porcentaje sobre cartera de créditos	0%

iv. Otras cuentas por cobrar:

Al 31 de Enero otras cuentas por cobrar se detallan de la siguiente manera:

	<u>2008</u>
Otras comisiones por cobrar	¢ 5.847.546
Otras cuentas por cobrar diversas	1.477.802
Sub-total	7.325.348
Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad	-271.397
Total	¢ <u>7.053.951</u>

v. Participaciones en el capital de otras empresas:

Al 31 de Enero, las participaciones en el capital de otras empresas, se detalla de la siguiente manera:

	<u>2008</u>
Participación en el capital de otras empresas del país	¢ 1.100.000
Participación en empresas no financieras del país	1.100.000
Cooseguros, S.A.	1.000.000
Unión Regional de Cooperativas de la Zona Norte	100.000
	100.000
Deterioro en participac. en capital de otras empresas	0
	¢ <u>1.100.000</u>

En dichas empresas la participación de capital de la cooperativa es de interés minoritario.

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

Al 31 de Enero, la propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto se detalla de la siguiente manera:

	<u>2008</u>
Terrenos	¢ 16.343.655
Revaluación de terrenos	1.897.825
Edificios e instalaciones	36.979.727
Equipo y mobiliario	16.718.698
Equipo de computación	14.325.870
Sub-total	86.265.776
Depreciación acumulada	(21.244.833)
	¢ <u>65.020.943</u>

Los terrenos y edificios de la cooperativa se encuentran hipotecados en primer grado, como garantía de obligaciones con entidades del sector cooperativo.

vii. 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 Enero, como se detalla a continuación:

	Número de clientes	<u>2008</u>
A la vista		
a. Depósitos del público	593	¢ 115.141.700
Retenciones cuota operaciones	418	18.198.362
Ahorro especial	131	95.450.171
Retenciones especiales	39	1.190.828
Retenciones cuotas Mag/Pipa	5	302.339
Depósitos a plazo		
a. Depósitos del público	315	¢ 908.272.789
Ahorro navideño	270	199.697.019
Depósitos a plazo	45	708.575.770
b. Depósitos restringidos e inactivos	-	95.100.000
Depósitos a plazo	-	95.100.000
	<u>908</u>	<u>¢ 1.003.372.789</u>

viii. Otras obligaciones con entidades financieras:

Al 31 de Enero, el detalle de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente:

	<u>2008</u>
Obligaciones con entidades financieras a plazo	¢ 210.089
Bancrédito	210.089
Obligaciones con otras entidades no financieras	94.355.926
Infocoop	94.355.926
Cargos por pagar por obligaciones	609.700
Intereses por pagar por obligaciones	609.700
	<u>¢ 95.175.715</u>

ix. Otras cuentas por pagar y provisiones:

El saldo al 31 de Enero , de las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan así:

	<u>2008</u>
Cuentas por pagar diversas	¢ 113.929.212
Acreeedores por adquisición de bienes y servicios	2.477.297
Aportaciones patronales por pagar	1.086.649
Impuestos retenidos por pagar	65.720
Aportaciones laborales retenidas por pagar	376.148
Otras retenciones a terceros por pagar	67.973.998
Excedentes por pagar	33.089.430
Participaciones S/resultados por pagar	2.150.495

Vacaciones acumuladas por pagar	767.130
Aguinaldo acumulado por pagar	669.303
Acreeedores varios	5.273.042
Provisiones	<u>9.462.339</u>
Provisiones para obligaciones patronales	<u>9.462.339</u>
	¢ <u><u>123.391.551</u></u>

x. 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 Enero el capital social cooperativo se compone de la siguiente forma:

2008

Capital pagado

Capital Social Cooperativo	¢	341.350.291
----------------------------	---	-------------

El movimiento de esta cuenta durante el año fue:

2008

Saldo al inicio		337.963.466
Capitalización de excedentes		-
Aportes de capital		3.386.825
Capital Social Cooperativo	¢	<u><u>341.350.291</u></u>

xi. Reservas patrimoniales:

El saldo al 31 de Enero , las reservas legales y estatutarias se detallan así:

2008

Reserva legal	¢	<u>19.283.178</u>
Otras reservas obligatorias		<u>5.331.346</u>
Educación		2.666.426
Bienestar social		2.664.920
	¢	<u><u>24.614.524</u></u>

xii. Contingencias, Fideicomisos y Otras Cuentas de Orden:

Al 31 de Enero las cuentas de contingencias, fideicomisos y otras cuentas de orden se detallan de la siguiente manera:

	<u>2008</u>
Cuentas Contingentes deudoras	¢ <u>1.367.075.496</u>
Garantías otorgadas	<u>1.367.075.496</u>
	¢ <u><u>1.367.075.496</u></u>

Las cuentas contingentes deudoras corresponden, al saldo de los préstamos que los asociados han realizado en el Banco HSBC (Banex), bajo el convenio de Banco HSBC (Banex)- Coopelechero R.L., en donde la Cooperativa avala a sus asociados, para que estos tengan acceso a préstamos con una tasa preferencial.

xiii. Ingresos financieros:

El saldo al 31 de Enero, los ingresos financieros se detallan así:

	<u>2008</u>
Ingresos financieros por disponibilidades	¢ <u>3.456.259</u>
Prod. ctas ctes y dep. a la vista en ent. Financ. del país	3.456.259
Ing. Financ. por inv. en valores y depósitos a plazo	<u>2.878.560</u>
Productos por inv. en valores disponibles para la venta	1.619.699
Prod. inv. en valores y dep. mant. hasta el vencimiento	1.258.861
Ingresos financ. por créditos vigentes	<u>11.434.253</u>
Productos por préstamos con otros recursos	11.434.253
Ing. financ. por créditos vencidos y en cobro judic.	<u>88.097</u>
Productos por préstamos con otros recursos	88.097
Ingresos Diferencial Cambiario	<u>-</u>
Diferencias de cambio por otras cuentas	-
Otros ingresos financieros	<u>-</u>
Otros ingresos financieros	-
	¢ <u><u>17.857.169</u></u>

xiv. Gastos financieros:

El saldo al 31 de Enero, los gastos financieros se detallan así:

	<u>2008</u>
Gastos Financieros por obligaciones con el público	¢ <u>9.753.167</u>
Gastos por captaciones a la vista	713.303
Gastos por captaciones a plazo	9.039.864
Gastos financ. por otras obligaciones financieras	<u>841.640</u>
Gastos por obligac. con entidades financieras a plazo	841.640
Gastos financieros por diferencial cambiario, (neto)	<u>-</u>

Diferencias de cambio por disponibilidades.	-
Por otras cuentas por pagar y provisiones	-
Por otras cuentas por pagar y provisiones	-
Otros gastos financieros	1.020
Otros gastos financieros diversos	1.020
	<u>10.595.827</u>
	¢

xv. Ingresos operativos diversos:

Al 31 de Enero , los ingresos operativos diversos se detallan así:

	<u>2008</u>
Comisiones por servicios	¢ <u>81.529.124</u>
Comisiones por cobranzas	48.860.026
Comisiones por servicios administrativos	35.960.994
Otras comisiones	3.708.104
Otros ingresos operativos	<u>1.463.316</u>
Ingresos por recuperación de gastos	1.157.000
Ingresos operativos varios	306.316
	<u>82.992.440</u>
	¢

xvi. Gastos administrativos

El saldo al 31 de Enero, los gastos administrativos se detallan así:

	<u>2008</u>
Gastos de personal	¢ 7.605.256
Gastos servicios externos	273.908
Gastos de movilidad y comunicaciones	294.352
Gastos de infraestructura	672.554
Gastos generales	<u>1.539.168</u>
Impuestos y patentes	-
	<u>10.385.238</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>2008</u>
Disponibilidades	¢ <u>74.633.821</u>
Inversiones en valores y depósitos	
Inv. en valores disponibles para la venta	400.102.976
Valores y depósitos mantenidos hasta el vencimiento	<u>182.262.038</u>
Inversiones en valores y depósitos	<u>586.918.429</u>
Total efectivo y equivalentes	¢ <u><u>661.552.250</u></u>

xviii. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de Enero, se detallan los siguientes activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones:

<u>Activo restringido</u>		<u>2008</u>	<u>Causa de restricción</u>
Inversiones en valores y depósitos	¢	386.918.429	Reserva de liquidez
Cartera de créditos		52.349.193	Garantía de obligaciones
Terreno		18.241.480	Garantía de obligaciones
Edificio		36.979.727	Garantía de obligaciones

xix. Posición monetaria en moneda extranjera:

Al 31 de Enero, la posición monetaria de los activos y pasivos y su criterio de valuación se muestra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Criterio de Valuación</u>	<u>2008</u>
Disponibilidades	Tipo cambio compra	\$ -
Saldo activo en dólares		\$ -
Total Pasivo en dólares		<u>4.945</u>
Posición monetaria		<u><u>\$ -4.945</u></u>

El tipo de cambio de venta al 31 de Enero fue el siguiente:

		<u>Valuación</u>
		<u>2008</u>
Por U.S. \$ 1.00		
Tipo de cambio de venta	¢	499.74

xx. Otras concentraciones de activos y pasivos:

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

xxi. Vencimiento de activos y pasivos:

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

Al 2008:

	Activos	Pasivos	Diferencia
a. De uno a treinta días	500.376	178.779	321.597
b. De treinta y uno a sesenta días	134.169	16.135	118.034
c. De sesenta y uno a noventa días	29.004	21.135	7.869
d. De noventa y uno a ciento ochenta días	77.254	170.136	(92.882)
e. De ciento ochenta y un a trescientos sesenta y cinco días	111.732	732.642	(620.910)
f. Más de trescientos sesenta y cinco días	774.893	102.761	672.132
g. Partidas vencidas a más de treinta días	76	0	76

Con relación a los vencimientos de activos y pasivos, se establece que la cooperativa presenta al 31 de Enero, un exceso de activos sobre pasivos de uno a treinta días, asimismo, la cooperativa mantiene títulos negociables disponibles con el fin de hacerle frente a una eventual contingencia de liquidez. 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.

xxii. 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:

REPORTE DE CALCE DE PLAZOS										
COOPELECHEROS R.L.										
Periodo Actual:		30/09/2007								
Tipo Cambio:		516.39								
Cuenta	Nombre de la cuenta	A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	más de 365 días	Part. Venc. A	Total
									30 días	
Recuperación de Activos MN										
12111	Disponibilidades MN	74.633.82	-	-	-	-	-	-	-	74.634
12112	Encaje en el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12113	Inversiones MN	404.656.39	-	114.126.63	9.591.63	18.651.00	-	39.892.78	-	586.918
12114	Cartera de Créditos MN	907.39	20.178.85	20.042.57	19.412.02	58.602.74	111.731.51	735.000.45	75.64	965.951
12110	Total Recup de Activos MN	480.197.60	20.178.85	134.169.20	29.003.65	77.253.74	111.731.51	774.893.23	75.64	1.627.503
Recuperación de Pasivos MN										
12121	Obligac. con el público	115.141.70	53.000.00	13.000.00	18.000.00	166.183.73	722.189.06	31.000.00	-	1.118.514
12122	Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12123	Oblig. Entid. Financieras	-	2.128.75	3.135.32	3.135.19	3.952.58	10.453.16	71.761.01	-	94.566
12124	Cargos por pagar	8.508.47	-	-	-	-	-	-	-	8.508
12120	Total Vencimiento de Pasivo MN	123.650.17	55.128.75	16.135.32	21.135.19	170.136.31	732.642.22	102.761.01	-	1.221.589
12100	Diferencia Moneda Nacional	356.547.43	(34.949.90)	118.033.88	7.868.46	(92.882.57)	(620.910.71)	672.132.22	75.64	405.914
Cuenta	Nombre de la cuenta	A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	más de 365 días	Part. Venc. A	Total
									30 días	
Recuperac. de Activos ME										
12211	Disponibilidades ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12212	Encaje en el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12213	Inversiones ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12214	Cartera de Créditos ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12210	Total Recup de Activos ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperación de Pasivos ME										
12221	Obligac. con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12222	Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12223	Oblig. Entid. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12224	Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12200	Total Vencimiento de Pasivo ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12200	Diferencia ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total		356.547	(34.950)	118.034	7.868	(92.883)	(620.911)	672.132	76	405.914

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.

La situación del calce de plazos al 31 de Enero, indica que existe un exceso de activos sobre pasivos entre cero y 1 mes; asimismo 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, lo que 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 Enero, 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 Enero, 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 Enero COOPELECHEROS, R.L., mantenía una reserva suficiente por este concepto.

b. 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 referente a posición monetaria, la cooperativa presenta una posición monetaria desfavorable de \$ 4.945 al 31 de Enero del 2008. No es política de la cooperativa mantener activos y pasivos en dólares.

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

i. Fideicomisos y comisiones de confianza

Al 31 de Enero, la cooperativa no tiene registradas operaciones de fideicomiso y comisiones de confianza.

ii. Hechos relevantes y subsecuentes

Coopelecheros R.L. se incorpora al proceso de supervisión a partir del 9 de noviembre del 2008, por parte de la SUGEF

