

**Coopelcheros R.L**  
**Ciudad Quesada, San Carlos**

**Estados Financieros**

Al 31 de Marzo del 2008 y 2007.

Abril ,2009.

Teléfono: 2-460-82-17

Fax: 2-460-68-15

---

Central Telefónica 460-2928 Fax 460-2928 Ext. 100  
Contiguo planta Dos Pinos, Barrio Santa Fe. Ciudad Quesada, San Carlos  
E-mail- info@coopelecheros.com  
Cédula Jurídica 3-004-190582

---


## **INDICE DEL CONTENIDO**


<b>Estado de Situación Financiera</b>	<b>3</b>
<b>Estado de Excedentes y Pérdidas</b>	<b>5</b>
<b>Estado de Flujos de Efectivo</b>	<b>6</b>
<b>Estado de Cambios en el Patrimonio Neto</b>	<b>7</b>
<b>Notas a los Estados Financieros</b>	<b>8</b>

**COOPELECHEROS, R.L.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de Marzo del 2009 y 2008**  
**(En colones sin céntimos)**

ACTIVOS	Notas	2009	2008
<b>Disponibilidades</b>	<b>3, i</b> ¢	147,533,429	309,020,607
Efectivo		1,280,000	1,280,000
Entidades Financieras del país		146,091,293	307,083,537
Productos por cobrar		162,136	657,070
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>3, ii</b>	317,411,556	307,770,568
Mantenidas para negociar		0	236,128,463
Disponibles para la venta		313,694,880	0
Mantenidos al vencimiento		0	68,154,605
Productos por cobrar		3,716,676	3,487,500
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>3, iii</b>	1,748,835,622	1,137,258,566
Créditos vigentes		1,653,235,128	1,145,783,131
Créditos vencidos		110,666,480	0
Productos por cobrar		2,997,375	390,726
(Estimación por deterioro)		(18,063,361)	(8,915,291)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>3, iv</b>	15,395,222	14,250,948
Comisiones por cobrar		6,730,286	9,943,447
Otras cuentas por cobrar		9,120,904	4,999,715
(Estimación por deterioro)		(455,968)	(692,214)
<b>Participaciones en el capital de otras empresas (neto)</b>	<b>3, v</b>	3,350,000	1,100,000
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)</b>	<b>3, vi</b>	175,762,552	67,094,656
<b>Otros Activos</b>		22,811,072	30,490,385
Activos Intangibles		16,448,471	21,604,179
Otros activos		6,362,601	8,886,206
<b>Total de Activos</b>	<b>¢</b>	<u>2,431,099,453</u>	<u>1,866,985,730</u>

  
 Lic. Aida Arce Avila  
 Gerente General

  
 Lic. José Luis Rodríguez Vega  
 Contador General

  
 Sr. Manuel Fernando Barrientos Rial  
 Presidente Comité Vigilancia

Las notas adjuntas son parte integrante  
 de los estados financieros

**COOPELECHEROS, R.L.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de Marzo del 2009 y 2008.**  
**(En colones sin céntimos)**

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**Pasivos**

<b>Obligaciones con el Público</b>	<b>3, vii</b>	<b>¢</b>	<u>1,631,979,372</u>	<u>1,257,981,254</u>
A la vista			111,998,038	174,741,002
A plazo			1,496,982,834	1,072,695,513
Cargos financieros por pagar			22,998,500	10,544,739
<b>Obligaciones con entidades</b>	<b>3, viii</b>		<u>63,603,176</u>	<u>90,402,600</u>
A plazo			0	103,423
Otras obligaciones con entidades			63,200,824	89,716,182
Cargos financieros por pagar			402,352	582,995
<b>Cuentas por pagar y Provisiones</b>	<b>3, ix</b>		<u>125,553,875</u>	<u>131,308,364</u>
Provisiones			1,487,455	10,732,946
Otras Cuentas por pagar diversas			124,066,420	120,575,418
<b>Otros pasivos</b>			<u>3,307,726</u>	<u>2,430,695</u>
Ingresos diferidos			3,014	0
Estimación por deterioro de créditos contingentes			3,304,712	2,430,695
<b>Total de Pasivos</b>			<u>1,824,444,149</u>	<u>1,482,122,913</u>

**Patrimonio**

<b>Capital Social</b>	<b>3, x</b>		<u>449,582,074</u>	<u>353,114,696</u>
Capital pagado			449,582,074	353,114,696
<b>Ajustes al patrimonio</b>			<u>114,288,215</u>	<u>1,897,825</u>
Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo			113,666,969	1,897,825
Ajuste por valuación de Inversiones en respaldo de capital mínimo de funci			621,246	0
<b>Reservas Patrimoniales</b>	<b>3, xi</b>		<u>26,987,620</u>	<u>24,509,974</u>
<b>Resultado del período</b>			<u>15,797,395</u>	<u>5,340,322</u>
<b>Total Patrimonio</b>			<u>606,655,304</u>	<u>384,862,817</u>
<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>		<b>¢</b>	<u>2,431,099,453</u>	<u>1,866,985,730</u>

Cuentas Contingentes Deudoras	<b>3, xii</b>	<b>¢</b>	2,324,208,958	1,944,555,707
Otras cuentas de Orden Deudoras	<b>3, xii</b>	<b>¢</b>	<u>3,299,977,129</u>	0
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras			3,167,955,113	0
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras			94,822,016	0
Cuenta de orden por actividad propia de custodia			37,200,000	0

Lic. Aida Nory Arce Avila  
Gerente General

Lic. José Luis Rodríguez Vega  
Contador General

Sr. Manuel Fernando Barrientos Rial  
Presidente Comité Vigilancia

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**COOPELECHEROS, R.L.**  
**ESTADO DE EXCEDENTES Y PERDIDAS**  
**Para el periodo de tres meses terminado al 31 de Marzo del 2009 y 2008.**  
**(En colones sin céntimos)**

<b>Ingresos Financieros</b>	<b>3, xiii</b>	2,009	2,008
Por disponibilidades	¢	2,997,926	6,024,002
Por inversiones en instrumentos financieros		4,833,314	4,699,535
Por cartera de créditos		77,396,918	36,147,760
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		1,904,412	654,433
Por otros ingresos financieros		230,000	0
<b>Total de ingresos financieros</b>		<u>87,362,570</u>	<u>47,525,730</u>
<b>Gastos financieros</b>	<b>3, xiv</b>		
Por obligaciones con el público		47,006,329	29,174,243
Por obligaciones con Entidades Financieras		1,966,523	2,331,733
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		17,321	0
Por otros gastos financieros		9,893	23,510
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<u>49,000,066</u>	<u>31,529,486</u>
<b>Por estimación de deterioro de activos</b>		<u>8,289,144</u>	<u>1,186,694</u>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<u>30,073,360</u>	<u>14,809,550</u>
<b>Otros ingresos de Operación</b>	<b>3, xv</b>		
Por comisiones por servicios		20,472,302	26,212,264
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		657,927	0
Por otros ingresos operativos		506,698	380,520
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<u>21,636,927</u>	<u>26,592,784</u>
<b>Otros gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		0	715,571
Por provisiones		979,966	846,435
Por otros gastos operativos		148,228	0
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<u>1,128,194</u>	<u>1,562,006</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<u>50,582,093</u>	<u>39,840,328</u>
<b>Gastos Administrativos</b>	<b>3, xvi</b>		
Por gastos de personal		22,407,709	20,087,471
Por otros gastos de administración		11,632,609	14,160,897
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<u>34,040,318</u>	<u>34,248,368</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>		<u>16,541,775</u>	<u>5,591,960</u>
Participaciones sobre el excedente		744,380	251,638
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	¢	<u>15,797,395</u>	<u>5,340,322</u>

Lic. Aida Nery Arce Avila  
Gerente General

Lic. José Luis Rodríguez Vega  
Contador General

Sr. Manuel Fernando Barrientos Rial  
Presidente Comité Vigilancia

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**COOPELECHEROS, R.L.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Para el periodo de tres meses terminado al 31 de Marzo del 2009 y 2008.**  
**(En colones sin céntimos)**

	2,009	2,008
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultado del período	15,797,395	5,340,322
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:</b>		
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos	7,984,277	773,413
Pérdidas por otras estimaciones	304,867	413,282
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	979,966	953,221
Depreciaciones y amortizaciones	2,895,088	2,743,039
	27,961,593	10,223,277
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>		
Valores Negociables	0	(236,128,463)
Créditos y avances de efectivo	(312,434,414)	(250,126,275)
Productos por cobrar	3,034,341	2,771,525
Otros activos	(15,767,254)	(14,352,538)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Obligaciones a la vista y a plazo	229,785,850	140,142,685
Otras cuentas por pagar y provisiones	(54,752,332)	9,507,572
Productos por pagar	7,415,796	1,330,644
Otros pasivos	(25,159)	(7,366)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	(114,781,579)	(336,638,939)
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>		
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	(123,494,880)	0
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	727,107	333,500,572
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(222,163)	(3,029,810)
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	(122,989,936)	330,470,762
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		
Pago de obligaciones	(5,891,525)	(7,089,287)
Pago de dividendos	28,228,656	8,130,820
Otras actividades de financiamiento	(439,095)	(939,690)
Aportes de capital recibidos en efectivo	8,819,008	7,020,409
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>	30,717,044	7,122,252
Variación neta del efectivo y equivalentes	(207,054,471)	954,075
Efectivo y equivalentes al inicio del año	354,587,900	553,879,422
Efectivo y equivalentes al final del año	147,533,429	554,833,497

Lic. Aida Nery Aldea Avila  
Gerente General

Lic. José Luis Rodríguez Vega  
Contador General

Sr. Manuel Fernando Barrientos Rial  
Presidente Comité Vigilancia

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

- 6 -

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 Para el periodo de tres meses terminado al 31 de Marzo del 2009 y 2008.

(En colones sin céntimos)

	Capital Social	Superavit por Revaluación mobiliario, planta y equipo	Ganancia o pérdida no realizada	Total de ajustes al patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados al principio del periodo	Total
Saldo al 01 de Enero del 2008	€ 337,963,466	1,897,825	0	1,897,825	25,449,662	33,089,431	398,400,384
Excedente del periodo 2008	0	0	0	0	0	5,340,322	5,340,322
Dividendos por periodo 2007	0	0	0	0	0	(24,958,611)	(24,958,611)
Reservas legales y otras reservas estatutarias	0	0	0	0	(939,688)	0	(939,688)
Capital Social. Aumento neto	7,020,410	0	0	0	0	0	7,020,410
Capitalización de excedentes	8,130,820	0	0	0	0	(8,130,820)	0
Superavit por revaluación de inmuebles	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles par	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de Marzo del 2008	€ 353,114,696	1,897,825	0	1,897,825	24,509,974	5,340,322	384,862,817
Saldo al 01 de Enero del periodo 2009	€ 412,534,410	113,666,969	(105,862)	113,561,107	27,426,715	28,228,656	581,750,888
Excedente del periodo 2009	0	0	0	0	0	15,797,395	15,797,395
Distribución de excedentes periodo anterior	0	0	0	0	0	0	0
Reservas legales y otras reservas estatutarias	0	0	0	0	(439,095)	0	(439,095)
Capital Social. Aumento neto	8,819,008	0	0	0	0	0	8,819,008
Capitalización de excedentes	28,228,656	0	0	0	0	(28,228,656)	0
Superavit por revaluación de inmuebles	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la	0	0	727,108	727,108	0	0	727,108
Saldo al 31 de Marzo del 2009	€ 449,582,074	113,666,969	621,246	114,288,215	26,987,620	15,797,395	606,655,304

Lic. *Alfonso Nery*  
 Comodoro General

Lic. *Josefina Barronys*  
 Comodoro General

Sr. *Mario*  
 Presidente Comité Vigilancia

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](http://www.coopelecheros.com)

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

El número de trabajadores de la cooperativa al 31 de Marzo del 2009 y 2008 es de 12 y 11 funcionarios respectivamente.

## **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 período que concluye el 31 de Marzo del 2009 y 2008, están de conformidad a la **Normativa Contable Aplicable a los Entes Supervisados por SUGEF, SUGEVAL y SUPEN, y a los Emisores No Financieros** y demás Normas Nacionales contenidas en el Manual de Cuentas para el Sistema Financiero, la legislación aplicable, la reglamentación emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

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

La emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (en adelante CONASSIF).

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

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

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

### **ii. Unidad monetaria y regulación cambiaria**

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

período. Al 31 de Marzo del 2009 y 2008, el tipo de cambio de referencia en el mercado cambiario es el siguiente:

Activo/Pasivo		Valuación	
		2.009	2.008
Activos en dólares	¢	558,42	491,64
Pasivos en dólares	¢	568,35	497,67

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.

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

#### iv. Cartera de créditos y estimación para incobrables

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

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

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

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

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

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

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

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

**v. Cuentas y Comisiones por cobrar**

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

**vi. Bienes Realizables**

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

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

Comprende las inversiones realizadas por la entidad en activos de capital, adquiridos con el propósito de tener participación patrimonial en otras entidades conforme con las disposiciones legales y reglamentarias aplicables. Se registran al costo de adquisición y se valúan bajo el método de participación cuando el porcentaje es mayor al 25% o se posee influencia significativa en la administración.

**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.

La revaluación se debe realizar al menos cada cinco años por medio de un avalúo hecho por un profesional independiente, autorizado por el colegio respectivo.

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

La cooperativa realizó un avalúo al 31 de Diciembre del 2008, por medio de perito debidamente autorizado, revaluando el costo y la depreciación acumulada respectiva.

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

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

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

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

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

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

Según lo dispuesto en el artículo 78 de la Ley de Asociaciones Cooperativas y Creación del Instituto Nacional de Fomento Cooperativo No. 4179 del 22 de agosto de 1968 y sus reformas, las cooperativas no están sujetas al pago del impuesto sobre la renta. Únicamente actúan como agentes de retención de terceros con relación al pago 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. Provisiones y Prestaciones Legales**

Una provisión es reconocida en los estados financieros cuando la cooperativa adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. El valor estimado de esa provisión se ajusta a la fecha de los estados financieros afectando directamente los resultados de operación.

De acuerdo con la legislación laboral establecida en el Código de Trabajo de la República de Costa Rica, establece el pago de un auxilio de cesantía a los empleados, por interrupción laboral, ya sea por jubilación, muerte o despido sin justa causa. Esta cesantía se determina de acuerdo a la antigüedad del empleado y varía entre 19.5 días y 22 días por año laborado, hasta un máximo de ocho años. Para registrar esta obligación por prestaciones legales a favor de los empleados la entidad la reconoce mediante provisiones mensuales, sobre los sueldos pagados a los empleados de un 5.33%.

En febrero del 2000, se promulgo y publicó la Ley de Protección al Trabajador en Costa Rica, la cual contempla la transformación del auxilio de cesantía, así como la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, modificando varias disposiciones del Código de Trabajo. Según esa Ley, todo patrono público o privado en Costa Rica, deberá aportar un 3% (a partir de marzo del 2003), de los salarios pagados mensualmente de los trabajadores durante el tiempo que se mantenga la relación laboral. Tales aportes son recaudados por la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS), y posteriormente trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

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

Con base 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 CONACOOP 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 comisiones sobre créditos se registran siguiendo la normativa correspondiente, según se indico en el apartado correspondiente de “Adopción gradual de normas internacionales de contabilidad. Los ingresos diferidos por comisiones se amortizan por el método de línea recta en función del período de vigencia de los créditos.
- Los gastos financieros se registran con base a su realización. Las comisiones por servicios se reconocen en el momento que se reciben.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Mediante carta circular SUGEF 015-2009, se procedió a modificar los estados financieros básicos, Balance General, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, y el Estado de Flujos de Efectivo, con el fin de que se adaptarlos al Plan de Cuentas del Sistema Financiero y su nueva nomenclatura contable, este plan fue modificado y entro a regir a partir del 1 de enero del 2009.

### 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:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Efectivo</b>	¢ <u>1.280.000</u>	<u>1.280.000</u>
Dinero en cajas y bóvedas	1.280.000	1.280.000
<b>Entidades Financieras del país</b>	<u>146.091.293</u>	<u>307.083.537</u>
Cuentas corrientes y Depósitos a la vista en Bancos Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales.	145.563.134	302.466.091
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas.	<u>528.159</u>	<u>4.617.446</u>
<b>Cuentas y productos por cobrar asociadas a Disponibilidades</b>	<u>162.136</u>	<u>657.070</u>
<b>Total Disponibilidades</b>	¢ <u><u>147.533.429</u></u>	<u><u>309.020.067</u></u>

#### ii. Inversiones en Instrumentos Financieras

Al 31 de Marzo del 2009 y 2008, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL PAIS</b>	¢ <u>317.411.556</u>	<u>307.770.568</u>
<b>Inversiones Mantenidas para negociar</b>	<u>-</u>	<u>236.128.463</u>
Otros Instrumentos Financieros para negociar	-	236.128.463
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>	<u>313.694.880</u>	<u>-</u>
Instrumentos Financieros de entidades financieras del país	-	-
Instrumentos financieros del B.C.C.R respaldo para Reserva de Liquidez	292.894.880	-
Instrumentos Financieros en el Sector Público no Financiero-Respaldo Reserva Liquidez	<u>20.800.000</u>	<u>-</u>
<b>Inversiones mantenidas al vencimiento</b>	<u>-</u>	<u>68.154.605</u>
Instrumentos Financieros del B.C.C.R.	-	46.800.241
Instrumentos Financieros del sector público	-	21.354.364

no financiero del país		
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del país	-	-
<b>Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros.</b>	<u>3.716.676</u>	<u>3.487.500</u>
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	<u>3.716.676</u>	<u>3.487.500</u>
<b>INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL EXTRANJERO</b>	¢ <u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de Marzo del 2009 y 2008, las inversiones en instrumentos financieros consideradas como efectivo y equivalentes representan un monto de ¢ 0 y ¢ 245.812.890, respectivamente, como se detalla en la nota relativa a 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:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Créditos vigentes</b>	¢ <u>1.653.235.128</u>	<u>1.145.783.131</u>
Préstamos con otros recursos vigentes	1.653.235.128	1.145.783.131
<b>Créditos vencidos</b>	<u>110.666.480</u>	<u>-</u>
Préstamos con otros recursos vencidos	110.666.480	-
<b>Productos por cobrar asociados a la cartera de crédito</b>	<u>2.997.375</u>	<u>390.726</u>
Productos por cobrar asociados a la cartera de crédito	<u>2.997.375</u>	<u>390.726</u>
Sub-Total	1.766.898.983	1.146.173.857
<b>Estimación por deterioro de la cartera de crédito.</b>	<u>(18.063.361)</u>	<u>(8.915.291)</u>
Total	¢ <u><u>1.748.835.622</u></u>	<u><u>1.137.258.566</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 Marzo del 2009 y 2008, se presenta el siguiente detalle por origen de la cartera de créditos:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Cartera de créditos originada por la entidad	¢ <u>1.763.901.608</u>	<u>1.145.783.131</u>
Cartera de créditos comprada por la entidad	<u>0</u>	<u>0</u>

Total	¢	<u>1.763.901.608</u>	<u>1.145.783.131</u>
-------	---	----------------------	----------------------

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 2009 y 2008:

		2009	2008
Estimación para créditos incobrables			
Saldo al 1 de Enero	¢	10.079.084	8.829.487
Más o menos:			
Estimación cargada a resultados		7.984.277	85.804
Estimación cargada por créditos insolutos		-	-
Transferidas a otras estimaciones		-	-
Saldo al 31 de Marzo	¢	<u>18.063.361</u>	<u>8.915.291</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	2009		2008	
	Composición	Monto	Composición	Monto
Títulos valores	2,65 %	¢ 46.755.796	6,00 %	¢ 68.198.448
Prendaria	0,00 %	-	0,01 %	180.356
Hipotecaria	22,05 %	388.265.354	22,00 %	252.425.984
Fiduciaria	57,71 %	1.017.901.128	50,00 %	576.745.303
Sobre Aportaciones	3,04 %	53.587.962	3,00 %	30.118.570
Contratos	14,55 %	257.391.368	18,99 %	218.114.470
Otras	0,00%	-	0 %	-
Total	<u>100,00%</u>	<u>¢ 1.763.901.608</u>	<u>100,00%</u>	<u>¢ 1.145.783.131</u>

#### Concentración de la cartera por actividad económica

Actividad económica	2009		2008	
	Composición	Monto	Composición	Monto
Ganadería	52,89 %	¢ 932.941.786	31,47 %	¢ 360.458.274
Comercio	1,64 %	28.911.971	1,70 %	19.482.497
Desarrollo	43,58 %	768.837.072	59,86 %	685.948.841
Personales	0,80 %	14.040.879	.69 %	7.916.195
Vivienda	1,08 %	19.022.907	.0 %	-
Otros	0,01 %	146.993	6,28 %	71.977.324
Total	<u>100,00%</u>	<u>¢ 1.763.901.608</u>	<u>100%</u>	<u>¢ 1.145.783.131</u>

La siguiente es la morosidad de la cartera de créditos:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Al día	¢ 1.652.670.370	1.145.783.131
De 1 a 30 días	44.403.767	-
De 31 a 60 días	54.152.090	-
De 61 a 90 días	9.952.203	-
De 91 a 120 días	2.723.178	-
Total	<u>¢ 1.763.901.608</u>	<u>1.145.783.131</u>

**La siguiente es la concentración de la cartera en deudores individuales, para el 2009 y 2008 respectivamente:**

	<b>2009</b>	
<b>Rangos de Clase</b>	<b>Número de Concentraciones</b>	<b>Principal</b>
Hasta ¢ 23,828.485	358 ¢	1.546.002.754
De ¢ 23,828,485 hasta ¢ 47,656,970	5	168.052.242
De ¢ 47.656.971 hasta ¢ 71.485.455	1	49.846.612
Total	<u>364 ¢</u>	<u>1.763.901.608</u>

	<b>2.008</b>	
<b>Rangos de Clase</b>	<b>Número de Concentraciones</b>	<b>Principal</b>
Hasta ¢18,881,233	633 ¢	1.016.916.610
De ¢18.881.824 hasta ¢37.762.467	5	128.866.521
Total	<u>638 ¢</u>	<u>1.145.783.131</u>

**Amplitud de rango definida como el 5% de capital más reservas**

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

La Cooperativa al 31 de Marzo del 2009 y 2008, no cuenta con préstamos sin acumulación de intereses.

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

Al 31 de Marzo del 2009 y 2008, la Cooperativa no estableció procesos de Cobro Judicial en pro de la recuperación del saldo de alguna de las operaciones de su Cartera de Crédito.

**iv. Cuentas y Comisiones por cobrar:**

Al 31 de Marzo del 2009 y 2008 las cuentas y comisiones por cobrar se detallan de la siguiente manera:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Comisiones por cobrar	¢ 6.730.286	¢ 9.943.447
Otras cuentas por cobrar diversas	9.120.904	4.999.715
<b>Subtotal cuentas y comisiones por cobrar</b>	<u>15.851.190</u>	<u>14.943.162</u>
Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar.	(455.968)	(692.214)
<b>Total cuentas y comisiones por cobrar</b>	<u>¢ 15.395.222</u>	<u>¢ 14.250.948</u>

**v. Participaciones en el capital de otras empresas:**

Al 31 de Marzo del 2009 y 2008, las participaciones en el capital de otras empresas, se detalla de la siguiente manera:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Participación en el capital de otras empresas del país</b>	¢ <u>3.350.000</u>	<u>1.100.000</u>
Participaciones en entidades financieras	-	-
Participación en empresas no financieras del país	<u>3.350.000</u>	<u>1.100.000</u>
Cooseguros, S.A.	3.250.000	1.000.000
Unión Regional de Cooperativas de la Zona Norte	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
	1.350.000	1.100.000
Deterioro en participaciones en capital de otras empresas	-	-
Total	¢ <u>3.350.000</u>	<u>1.100.000</u>

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

**vi. Inmuebles, mobiliario y equipo en uso, neto:**

Al 31 de Marzo del 2009 y 2008, los Inmuebles, mobiliario y equipo en uso, neto se detalla de la siguiente manera:

	<b>Saldo al</b>		<b>Ajustes</b>	<b>Saldo al</b>
	<b>31/12/2008</b>	<b>Adiciones</b>	<b>y/o Retiros</b>	<b>31/03/2009</b>
Terrenos	¢ 16.343.655			16.343.655
Revaluación de terrenos	54.670.745	0		54.670.745
Edificios e instalaciones	36.979.727	0		36.979.727
Revaluación de Edificios e instalaciones	65.420.445	0		65.420.445
Equipo y mobiliario	19.146.588	222.163		19.368.751
Equipo de computación	14.285.546	0		14.285.546
Total	<u>206.846.706</u>	<u>222.163</u>		<u>207.068.869</u>
<b>Depreciación acum.</b>	<u>(29.820.763)</u>	<u>(1.485.554)</u>	<u>(0)</u>	<u>(31.306.317)</u>
Inmuebles, mobiliario y	¢ <u>177.025.943</u>	<u>(1.263.391)</u>	<u>0</u>	<u>175.762.552</u>

equipo neto					
		<b>Saldo al</b>	<b>Ajustes</b>	<b>Saldo al</b>	
		<b>31/12/2007</b>	<b>Adiciones</b>	<b>y/o Retiros</b>	<b>31/03/2008</b>
Terrenos	¢	16.343.655			16.343.655
Revaluación de terrenos		1.897.825			1.897.825
Edificios e instalaciones		36.979.727			36.979.727
Revaluación de Edificios e instalaciones		0			0
Equipo y mobiliario		16.718.698	2.386.809		19.105.508
Equipo de computación		14.325.870	643.001		14.968.871
<b>Total</b>		<b>86.265.775</b>	<b>3.029.810</b>		<b>89.295.586</b>
<b>Depreciación acum.</b>		<b>(20.799.733)</b>	<b>(1.401.196)</b>		<b>(22.200.930)</b>
Inmuebles, mobiliario y equipo neto	¢	65.466.042	1.628.614		67.094.656

**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 Marzo del 2009 y 2008, como se detalla a continuación:

	<b>Número de</b>		<b>Número de</b>	
	<b>clientes</b>	<b>2009</b>	<b>Cientes</b>	<b>2008</b>
<b>A la vista</b>				
<b>a. Depósitos del público</b>	638	¢ 92.717.068	604	¢ 174.445.179
Retenciones cuota operaciones	435	14.444.138	422	20.757.220
Ahorro especial	173	77.375.059	146	152.557.065
Retenciones especiales	30	897.871	36	1.130.894
<b>b. Depósitos partes relacionadas</b>	39	8.987.268	-	-
Ahorro a la vista partes relacionadas	39	8.987.268	-	-
<b>c. Depósitos restringidos e inactivos</b>	3	293.702	4	295.823
Retenciones cuota operaciones	3	293.702	4	295.823
<b>d. Depósitos a plazo vencidos</b>	1	10.000.000	0	-
Depósitos a plazo	1	10.000.000	0	-
<b>Subtotal captaciones a la vista</b>	681	¢ 111.998.038	608	¢ 174.741.002
<b>Depósitos a plazo</b>				

<b>a. Depósitos del público</b>	397	¢ 1.319.722.415	337	¢ 926.695.513
Ahorro navideño	344	126.928.253	298	188.225.083
Depósitos a plazo	53	1.192.794.162	39	738.470.430
<b>b. Depósitos partes relacionadas</b>	19	69.410.419	0	-
Ahorro a plazo partes relacionadas	19	69.410.419	0	-
<b>c. Depósitos restringidos e inactivos</b>	7	107.850.000	6	146.000.000
Depósitos a plazo	7	107.850.000	6	146.000.000
<b>Subtotal captaciones a plazo</b>	423	1.496.982.834	343	1.072.695.513
		¢ 1.608.980.872		¢ 1.247.436.515
Cargos Financieros por pagar sobre obligaciones con el público		22.998.500		10.544.739
<b>Total Obligaciones con el público</b>		¢ 1.631.979.372		¢ 1.257.981.254

**viii. Otras obligaciones con entidades:**

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

	2009	2008
<b>Obligaciones con entidades a plazo</b>	¢ 63.603.176	90.402.600
Bancrédito	-	103.423
Infocoop	63.200.824	89.716.182
<b>Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras</b>	402.352	582.995

**ix. 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:

	2009	2008
<b>Cuentas por pagar diversas</b>	¢ 124.066.420	120.575.418
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	1.225.780	2.477.297
Aportaciones patronales por pagar	1.182.953	1.086.649
Impuestos retenidos por pagar	157.314	272.840
Aportaciones laborales retenidas por pagar	409.484	376.148
Otras retenciones a terceros por pagar	111.992.941	82.497.509
Excedentes por pagar	-	24.958.610
Participaciones sobre la utilidad o excedente por pagar	744.380	251.638
Vacaciones Acumuladas por pagar	1.467.398	719.172

Aguinaldos Acumulados por pagar	1.491.802	1.365.873
Acreedores varios	5.394.368	6.569.682
<b>Provisiones</b>	<u>1.487.455</u>	<u>10.732.946</u>
Provisiones para obligaciones patronales	-	9.386.688
Otras provisiones	1.487.455	1.346.258
Total	¢ <u><u>125.553.875</u></u>	<u><u>131.308.364</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 Marzo del 2009 y 2008 el capital social cooperativo se compone de la siguiente forma:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Capital pagado</b>		
Capital Social Cooperativo	¢ <u><u>449.582.074</u></u>	<u><u>353.114.696</u></u>

**xi. Reservas patrimoniales:**

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

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Reserva legal</b>	¢ <u>23.072.259</u>	<u>19.283.177</u>
<b>Otras reservas obligatorias</b>	<u>4.354.456</u>	<u>5.226.797</u>
Educación	2.081.007	2.561.876
Bienestar social	2.273.449	2.664.921
Total Reservas Patrimoniales.	¢ <u><u>26.987.620</u></u>	<u><u>24.509.974</u></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:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Cuentas Contingentes deudoras</b>	¢ <u>2.324.208.958</u>	<u>1.944.555.707</u>
Garantías otorgadas	2.324.208.958	1.944.555.707
<b>Cuentas de Orden</b>	¢ <u>3.299.977.129</u>	-
<b>Garantías recibidas en poder de la entidad</b>	<u>2.852.812.194</u>	-
Garantías sobre instrumentos financieros	107.850.000	-
Otras garantías recibidas en poder	2.744.962.194	-

de la entidad

**Garantías recibidas en poder de terceros**

	82.877.606	-
Otras garantías en poder de terceros	82.877.606	-
<b>Líneas de crédito otorgadas pendientes de Utilización</b>	<b>232.265.313</b>	<b>-</b>
Líneas de crédito otorgadas pendientes de Utilización	232.265.313	-
<b>Cuentas de orden por cuenta de terceros deudoras</b>	<b>94.822.016</b>	<b>-</b>
Bienes en custodia por cuenta de terceros	94.822.016	-
<b>Cuentas de Orden deudoras por cuenta propia por actividad de custodia.</b>	<b>37.200.000</b>	<b>-</b>
Valores negociables en custodia	37.200.000	-

Las cuentas contingentes deudoras corresponden, al saldo de los préstamos que los asociados han realizado en el Banco Banex, bajo el convenio de Banco Banex- Coopelecheros 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 Marzo del 2009 y 2008, los ingresos financieros se detallan así:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Por disponibilidades</b>	¢ <u>2.997.926</u>	<u>6.024.002</u>
Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país	2.997.926	6.024.002
<b>Por inversiones en instrumentos financieros</b>	<u>4.833.314</u>	<u>4.699.535</u>
Productos por inversiones en instrumentos financieros en entidades financieras del país - recursos propios	-	2.456.558
Productos por inversiones en instrumentos financieros en el B.C.C.R y en el sector público no financiero del país -recursos propios	4.833.314	2.242.977
<b>Productos por cartera de créditos vigentes</b>	<u>77.396.918</u>	<u>36.147.760</u>
Productos por préstamos con otros recursos	77.266.026	36.018.456
Productos por cartera de créditos vencida y en cobro judicial.	130.892	129.304
<b>Otros Ingresos Financieros</b>	<u>2.134.412</u>	<u>654.433</u>
Ganancia por valoración de instrumentos	1.904.412	654.433

financieros mantenidos para negociar

Otros ingresos financieros diversos

	230.000	-
¢	<u>87.362.570</u>	<u>47.525.730</u>

#### xiv. Gastos financieros:

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

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Por obligaciones con el público</b>	¢ <u>47.006.329</u>	<u>29.174.243</u>
Gastos por captaciones a la vista	835.135	2.403.177
Gastos por captaciones a plazo	46.171.194	26.771.066
<b>Por obligaciones con Entidades Financieras.</b>	<u>1.966.523</u>	<u>2.331.733</u>
Gastos por obligaciones a plazo con entidades financieras	1.966.523	2.331.733
<b>Por diferencial cambiario y unidades de desarrollo</b>	<u>17.321</u>	-
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones.	17.321	-
<b>Por otros gastos financieros</b>	<u>9.893</u>	<u>23.510</u>
Otros gastos financieros diversos	9.893	23.510
¢	<u>49.000.066</u>	<u>31.529.486</u>

#### xv. Otros ingresos de operación:

Al 31 de Marzo del 2009 y 2008, los ingresos operativos diversos se detallan así:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Por comisiones por servicios</b>	¢ <u>20.472.302</u>	<u>26.212.264</u>
Comisiones por cobranzas	19.433.253	17.035.748
Comisiones por servicios administrativos	521.046	8.429.572
Otras comisiones	518.003	746.944
<b>Por ganancia por participaciones en el capital otras empresas</b>	<u>657.927</u>	-
Por ganancia en participaciones en otras empresas	657.927	-
<b>Por otros ingresos operativos</b>	<u>506.698</u>	<u>380.520</u>
Ingresos por recuperación de gastos	430.000	355.000
Ingresos operativos varios	76.698	25.520
Total	¢ <u>21.636.927</u>	<u>26.592.784</u>

#### xvi. Gastos administrativos

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

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Por gastos del personal	¢ <u>22.407.709</u>	<u>20.087.471</u>
Por otros gastos de administración	<u>11.632.609</u>	<u>14.160.897</u>

Gastos servicios externos	1.935.631	2.717.083
Gastos de movilidad y comunicaciones	1.090.585	1.285.857
Gastos de infraestructura	2.867.443	2.423.767
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias	-	-
Gastos generales	5.738.950	7.734.190
	¢ <u>34.040.318</u>	<u>34.248.368</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:

	2009	2008
<b>Disponibilidades</b>	¢ 147.533.429	309.020.607
<b>Inversiones en Instrumentos Financieros</b>	-	245.812.890
Negociables	-	236.128.463
Disponibles para la venta	-	-
Mantenidos hasta el vencimiento	-	9.684.427
Total efectivo y equivalentes	¢ <u>147.533.429</u>	<u>554.833.497</u>

### xviii. 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>	2009	2008	<u>Causa de restricción</u>
Inversiones en valores y depósitos	¢ 317.411.556	388.277.643	Reserva de liquidez
Cartera de créditos	82.877.606	104.009.457	Garantía de obligaciones
Terreno	71.014.400	18.241.480	Garantía de obligaciones
Edificio	102.400.172	36.979.727	Garantía de obligaciones

### xix. 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:

<b>Concepto</b>	<b>Criterio de Valuación</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	Tipo cambio venta	\$	0

Saldo activo en dólares	\$	0	0
Total Pasivo en dólares		2.150	4.945
Posición monetaria	\$	-2.150	-4.945
Tipo cambio venta	\$	568.35	497.67

**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 Marzo del 2009 y 2008 con relación a su fecha contractual de vencimiento y su intención de convertibilidad a efectivo, se muestra a continuación:

Vencimiento de activos y pasivos		<b>2009</b>		
	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Diferencia</b>	
a.- De 1 a 30 días	181.845	236.554	-54.709	
b.- De 31 a 60 días	26.985	57.525	-30.540	
c.- De 61 a 90 días	26.283	113.817	-87.534	
d.- De 91 a 180 días	360.856	565.395	-204.539	
e.- De 181 a 365 días	199.087	637.372	-438.285	
f.- Más de 365 días	1.423.492	84.921	1.338.571	
g.- Partidas vencidas más de 31 días	13.297	0	13.297	
Vencimiento de activos y pasivos		<b>2008</b>		
	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Diferencia</b>	
a.- De 1 a 30 días	603.336	205.690	397.646	
b.- De 31 a 60 días	44.538	26.912	17.626	
c.- De 61 a 90 días	22.327	118.416	-96.089	
d.- De 91 a 180 días	86.118	333.183	-247.065	
e.- De 181 a 365 días	128.979	573.018	-444.039	
f.- Más de 365 días	873.786	91.165	782.621	
g.- Partidas vencidas más de 31 días	3.882	0	3.882	

Sobre la fecha contractual de vencimiento de activos y pasivos, se establece que aunque la cooperativa al 31 de Marzo del 2009, presenta un exceso de pasivos sobre activos a menos de un año, gran cantidad de los pasivos, son renovados al período de su vencimiento, por lo que el vencimiento efectivo de los mismos tiende a ser superior.

## 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.

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. 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, con el fin de que este se encuentre dentro de los parámetros permitidos en la normativa por la SUGEF. Con el fin de dar cumplimiento a la normativa mensualmente se elabora y remite a la SUGEF el siguiente calce de plazos:

Al 31 de Marzo del 2009 se presenta el siguiente reporte de calce de plazos:

COOPELECHEROS R.L.										
Calce de Plazos en Moneda Nacional y Extranjera										
Al 31 de Marzo del 2009										
En miles de colones										
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 30 días	Total
<b>Recuperación de Activos MN</b>										
12111	Disponibilidades MN	147,533	-	-	-	-	-	-	-	147,533
12112	Encaje en el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12113	Inversiones MN	3,717	-	-	-	275,000	38,695	-	-	317,412
12114	Cartera de Créditos MN	4,255	26,339	26,985	26,283	85,856	160,392	1,423,492	13,297	1,766,899
<b>12110</b>	<b>Total Recup de Activos MN</b>	<b>155,505</b>	<b>26,339</b>	<b>26,985</b>	<b>26,283</b>	<b>360,856</b>	<b>199,087</b>	<b>1,423,492</b>	<b>13,297</b>	<b>2,231,844</b>
<b>Recuperación de Pasivos MN</b>										
12121	Obligac. con el público	111,998	99,150	55,500	111,308	559,128	628,896	43,000	-	1,608,981
12122	Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12123	Oblig. Entid. Financieras	-	2,004	2,025	2,509	6,266	8,476	41,921	-	63,201
12124	Cargos por pagar	23,401	-	-	-	-	-	-	-	23,401
<b>12120</b>	<b>Total Vencimiento de Pasivo MN</b>	<b>135,399</b>	<b>101,154</b>	<b>57,525</b>	<b>113,817</b>	<b>565,395</b>	<b>637,372</b>	<b>84,921</b>	<b>-</b>	<b>1,695,583</b>
<b>12100</b>	<b>Diferencia Moneda Nacional</b>	<b>20,106</b>	<b>(74,815)</b>	<b>(30,540)</b>	<b>(87,534)</b>	<b>(204,539)</b>	<b>(438,285)</b>	<b>1,338,571</b>	<b>13,297</b>	<b>536,261</b>
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 30 días	Total
<b>Recuperac. de Activos ME</b>										
12211	Disponibilidades ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12212	Encaje en el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12213	Inversiones ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12214	Cartera de Créditos ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>12210</b>	<b>Total Recup de Activos ME</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Recuperación de Pasivos ME</b>										
12221	Obligac. con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12222	Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12223	Oblig. Entid. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12224	Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>12200</b>	<b>Total Vencimiento de Pasivo ME</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12200</b>	<b>Diferencia ME</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>		<b>20,106</b>	<b>(74,815)</b>	<b>(30,540)</b>	<b>(87,534)</b>	<b>(204,539)</b>	<b>(438,285)</b>	<b>1,338,571</b>	<b>13,297</b>	<b>536,261</b>

Al 31 de Marzo del 2008 se presenta el siguiente reporte de calce de plazos:

<b>COOPELECHEROS R.L.</b>										
<b>Calce de Plazos en Moneda Nacional y Extranjera</b>										
<b>Al 31 de Marzo del 2008</b>										
<b>En miles de colones</b>										
<b>Cuenta</b>	<b>Nombre de la cuenta</b>	<b>A la Vista</b>	<b>De 1 a 30 días</b>	<b>De 31 a 60 días</b>	<b>De 61 a 90 días</b>	<b>De 91 a 180 días</b>	<b>De 181 a 365 días</b>	<b>más de 365 días</b>	<b>Part. Venc. A</b>	<b>Total</b>
										<b>30 días</b>
<b>Recuperación de Activos MN</b>										
12111	Disponibilidades MN	309,021	-	-	-	-	-	-	-	309,021
12112	Encaje en el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12113	Inversiones MN	239,616	9,684	-	-	18,820	-	39,650	-	307,771
12114	Cartera de Créditos MN	594	44,420	44,538	22,327	67,298	128,979	834,135	3,882	1,146,174
<b>12110</b>	<b>Total Recup de Activos MN</b>	<b>549,230</b>	<b>54,105</b>	<b>44,538</b>	<b>22,327</b>	<b>86,118</b>	<b>128,979</b>	<b>873,786</b>	<b>3,882</b>	<b>1,762,965</b>
<b>Recuperación de Pasivos MN</b>										
12121	Obligac. con el público	174,741	18,000	24,500	115,984	325,718	557,494	31,000	-	1,247,437
12122	Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12123	Oblig. Entid. Financieras	-	1,821	2,412	2,433	7,465	15,523	60,165	-	89,820
12124	Cargos por pagar	11,128	-	-	-	-	-	-	-	11,128
<b>12120</b>	<b>Total Vencimiento de Pasivo MN</b>	<b>185,869</b>	<b>19,821</b>	<b>26,912</b>	<b>118,417</b>	<b>333,183</b>	<b>573,017</b>	<b>91,165</b>	<b>-</b>	<b>1,348,384</b>
<b>12100</b>	<b>Diferencia Moneda Nacional</b>	<b>363,362</b>	<b>34,284</b>	<b>17,626</b>	<b>(96,089)</b>	<b>(247,065)</b>	<b>(444,039)</b>	<b>782,621</b>	<b>3,882</b>	<b>414,581</b>
<b>Cuenta</b>	<b>Nombre de la cuenta</b>	<b>A la Vista</b>	<b>De 1 a 30 días</b>	<b>De 31 a 90 días</b>	<b>De 61 a 90 días</b>	<b>De 91 a 180 días</b>	<b>De 181 a 365 días</b>	<b>más de 365 días</b>	<b>Part. Venc. A</b>	<b>Total</b>
										<b>30 días</b>
<b>Recuperac. de Activos ME</b>										
12211	Disponibilidades ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12212	Encaje en el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12213	Inversiones ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12214	Cartera de Créditos ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>12210</b>	<b>Total Recup de Activos ME</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Recuperación de Pasivos ME</b>										
12221	Obligac. con el público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12222	Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12223	Oblig. Entid. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12224	Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>12200</b>	<b>Total Vencimiento de Pasivo ME</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12200</b>	<b>Diferencia ME</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>		<b>363,362</b>	<b>34,284</b>	<b>17,626</b>	<b>(96,089)</b>	<b>(247,065)</b>	<b>(444,039)</b>	<b>782,621</b>	<b>3,882</b>	<b>414,581</b>

Al 31 de Marzo del 2009, 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.

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, 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 COOPELECHEROS, R.L., mantenía una reserva suficiente por este concepto.

### 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. Al 31 de Marzo del 2009 se presenta el siguiente reporte de brechas:

COOPELECHEROS R.L.								
Reporte de Brechas en Moneda Nacional y Extranjera								
Al 31 de Marzo del 2009								
En miles de colones								
Cuenta	Nombre de la cuenta	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	De 365 a 720 días	más de 720 días	Total
<b>Recuperación de Activos MN</b>								
22111	Inversiones MN	6,590	5,746	283,466	37,219	-	-	333,021
22112	Cartera de Créditos MN	2,654,950	18,065	21,601	-	-	-	2,694,616
<b>22110</b>	<b>Total Recup de Activos MN</b>	<b>2,661,540</b>	<b>23,811</b>	<b>305,067</b>	<b>37,219</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,027,638</b>
<b>Recuperación de Pasivos MN</b>								
22121	Obligac. con el público	238,102	190,459	595,987	679,417	20,635	31,405	1,756,005
22122	Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
22123	Oblig. Entid. Financieras	63,603	-	-	-	-	-	63,603
	<b>Total Vencimiento de Pasivo</b>							<b>1,819,609</b>
<b>22120</b>	<b>MN</b>	<b>301,705</b>	<b>190,459</b>	<b>595,987</b>	<b>679,417</b>	<b>20,635</b>	<b>31,405</b>	
<b>22100</b>	<b>Diferencia Moneda Nacional</b>	<b>2,359,835</b>	<b>(166,648)</b>	<b>(290,920)</b>	<b>(642,197)</b>	<b>(20,635)</b>	<b>(31,405)</b>	<b>1,208,029</b>
Cuenta	Nombre de la cuenta	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	más de 365 días	Part. Venc. A 30 días	Total
<b>Recuperac. de Activos ME</b>								
22211	Inversiones ME	-	-	-	-	-	-	-
22212	Cartera de Créditos ME	-	-	-	-	-	-	-
<b>22210</b>	<b>Total Recup de Activos ME</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Recuperación de Pasivos ME</b>								
22221	Obligac. con el público	-	-	-	-	-	-	-
22222	Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
22223	Oblig. Entid. Financieras	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Total Vencimiento de Pasivo</b>							<b>-</b>
<b>22220</b>	<b>ME</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>22200</b>	<b>Diferencia ME</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>22300</b>	<b>Diferencia total</b>	<b>2,359,835</b>	<b>(166,648)</b>	<b>(290,920)</b>	<b>(642,197)</b>	<b>(20,635)</b>	<b>(31,405)</b>	<b>1,208,029</b>
	<b>Total de recuperación de</b>							
<b>22310</b>	<b>activos sensibles</b>	<b>2,661,540</b>	<b>23,811</b>	<b>305,067</b>	<b>37,219</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,027,638</b>
	<b>Total de recuperación de</b>							
<b>22320</b>	<b>pasivos sensibles</b>	<b>301,705</b>	<b>190,459</b>	<b>595,987</b>	<b>679,417</b>	<b>20,635</b>	<b>31,405</b>	<b>1,819,609</b>

Al 31 de Marzo del 2008 se presenta el siguiente reporte de brechas:

COOPELECHEROS R.L.								
Reporte de Brechas en Moneda Nacional y Extranjera								
Al 31 de Marzo del 2008								
En miles de colones								
Cuenta	Nombre de la cuenta	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	De 365 a 720 días	más de 720 días	Total
<b>Recuperación de Activos MN</b>								
22111	Inversiones MN	249,897	1,163	20,844	3,488	38,650	-	314,041
22112	Cartera de Créditos MN	1,080,358	28,582	22,378	24,500	-	-	1,155,817
<b>22110</b>	<b>Total Recup de Activos MN</b>	<b>1,330,255</b>	<b>29,744</b>	<b>43,221</b>	<b>27,987</b>	<b>38,650</b>	<b>-</b>	<b>1,469,858</b>
<b>Recuperación de Pasivos MN</b>								
22121	Obligac. con el público	29,128	154,111	343,891	390,321	6,666	37,027	961,144
22122	Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
22123	Oblig.Entid.Financieras	90,529	-	-	-	-	-	90,529
<b>22120</b>	<b>Total Vencimiento de Pasivo MN</b>	<b>119,657</b>	<b>154,111</b>	<b>343,891</b>	<b>390,321</b>	<b>6,666</b>	<b>37,027</b>	<b>1,051,674</b>
<b>22100</b>	<b>Diferencia Moneda Nacional</b>	<b>1,210,598</b>	<b>-124,367</b>	<b>-300,670</b>	<b>-362,333</b>	<b>31,984</b>	<b>-37,027</b>	<b>418,184</b>
Cuenta	Nombre de la cuenta	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	más de 365 días	Part. Venc. A 30 días	Total
<b>Recuperac. de Activos ME</b>								
22211	Inversiones ME	-	-	-	-	-	-	-
22212	Cartera de Créditos ME	-	-	-	-	-	-	-
<b>22210</b>	<b>Total Recup de Activos ME</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Recuperación de Pasivos ME</b>								
22221	Obligac. con el público	-	-	-	-	-	-	-
22222	Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
22223	Oblig.Entid.Financieras	-	-	-	-	-	-	-
<b>22220</b>	<b>Total Vencimiento de Pasivo ME</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>22200</b>	<b>Diferencia ME</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>22,300</b>	<b>Diferencia total</b>	<b>1,210,598</b>	<b>(124,367)</b>	<b>(300,670)</b>	<b>(362,333)</b>	<b>31,984</b>	<b>(37,027)</b>	<b>418,184</b>
<b>22,310</b>	<b>Total de recuperación de activos sensibles</b>	<b>1,330,255</b>	<b>29,744</b>	<b>43,221</b>	<b>27,987</b>	<b>38,650</b>	<b>-</b>	<b>1,469,858</b>
<b>22,320</b>	<b>Total de recuperación de pasivos sensibles</b>	<b>119,657</b>	<b>154,111</b>	<b>343,891</b>	<b>390,321</b>	<b>6,666</b>	<b>37,027</b>	<b>1,051,674</b>

La situación al 31 de Marzo del 2009, 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 30 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, la cooperativa se encuentra 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.

Según la nota referente a posición monetaria, la cooperativa presenta una posición monetaria desfavorable de \$2,150 y \$4,945 al 31 de Marzo del 2009 y 2008 respectivamente.

La cooperativa no tiene la política de mantener activos y pasivos en dólares la posición monetaria acreedora al 31 de Marzo del 2009, se debe a un pasivo en dólares que adquirió por la compra del software.

Al 31 de Marzo del 2009, 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."

## **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.

## **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, punto 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 COOPELECHEROS, R.L. una empresa cooperativa de responsabilidad limitada.

c.- No se presenta los apartados b),c), d) 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 d. Depósitos restringidos e inactivos, por no contar con las clasificaciones respectivas a esas categorías.

d.- No se presenta la nota de otras concentraciones de activo y pasivos, ya que no se determinan otras concentraciones de activos y pasivos de importancia relativa que deban ser reveladas

