



AGILIZADORA EMPRESARIAL M. M & V, S. A.

Cédula Jurídica 3-101-271443; CCPCR 500083

E mail: [miguelao@agilizadoraempresarial.com](mailto:miguelao@agilizadoraempresarial.com),

Auditoría Externa; Auditoría Interna; Administración de Planillas, Asesorías en Identificación, Cuantificación y Control de Riesgos; Certificaciones; Estudios de Factibilidad y Otros.

Teléfonos: **8709-5454, 2553-3874**. \*\* Cartago, Costa Rica\*\*

## **COOPELECHEROS, R. L.**

### **ESTADOS FINANCIEROS CERTIFICADOS AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2011 Y 2010.**

#### **TABLA DE CONTENIDO.**

| <b>Detalle</b>                                 | <b>Página Número</b> |
|--|----------------------|
| <b>Certificación de Estados Financieros</b>    | <b>1-2</b>           |
| <b>Balance General</b>                         | <b>3-4</b>           |
| <b>Estados de Resultados</b>                   | <b>5</b>             |
| <b>Estado de Flujo 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>9-29</b>          |



## CERTIFICACION DE ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES.

Señores:

### **Superintendencia General de Entidades Financieras.**

Nuestro Despacho, debidamente autorizado por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, y conforme lo establece el artículo 7 del Reglamento a la Ley de esta Entidad Profesional, ha sido contratado por la Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Productores de Leche, R.L. (COOPELECHEROS, R. L.), cédula Jurídica 3-004-190582, con domicilio en Ciudad Quesada, Provincia de Alajuela, diagonal a las instalaciones de la empresa Dos Pinos, teléfono 2460-2928, Fax 2460-2928 representada por Cherryl Chavarría Murillo, quien es mayor, soltera, bachiller en Administración de Empresas, cédula 2-0620-0469, para verificar si el Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto **al 30 de Setiembre del 2011 y 2010**, fueron preparados de conformidad con los libros legales que lleva COOPELECHEROS, R. L.

El procedimiento utilizado consistió en verificar que cada una de las cuentas que integran los estados financieros que se indican fueron extraídos de los libros legales que COOPELECHEROS, R. L., lleva para la contabilización de sus registros.

El procedimiento descrito en el párrafo anterior es sustancialmente menor en alcance que en una auditoría de estados financieros. Consecuentemente, la presente certificación no constituye una opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros.

En virtud de lo anterior, certificamos que los estados financieros fueron preparados con base en la información contenida en los libros legales, por las fechas indicadas, para su efecto lleva COOPELECHEROS, R. L., de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras, relacionadas con la actividad de intermediación financiera, conforme con lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera.



AGILIZADORA EMPRESARIAL M. M & V, S. A.  
Cédula Jurídica 3-101-271443, CCCPCR 500083  
Auditoría Externa; Auditoría Interna; Control, Manejo y Monitoreo de Riesgos;  
Consultorías, Certificaciones, Estudios Especiales, y Otros. \*\*Cartago, Costa Rica\*\*

No nos alcanzan las limitaciones del artículo 9 de la Ley 1038, ni los artículos 20 y 21 del Reglamento a la Ley del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica para emitir esta certificación.

Documento emitido en la ciudad de Cartago, el veinticinco de octubre del 2011

AGILIZADORA EMPRESARIAL M. M. & V, S. A.

Víctor Cueva Alfaro, Socio  
Contador Público Autorizado No. 2546  
Póliza de Fidelidad No. 0116-FIG03  
Vence el 30/09/2012

Exento de Timbre según artículo No.8, Ley No.6.663 y artículo. No. 7 Ley 1038

Miguel Alvarado Orlich, Socio  
Gerente y Representante Legal

Correo Electrónico:  
miguelao@agilizadoraempresarial.com  
despachoagilizadora@agilizadoraempresarial.com

Dirección: Barrio El Carmen, del  
puente Bailey 500 metros al este,  
Urbanización Monte Alto casa 26 A.,  
Cartago, Costa Rica.

Teléfonos:  
**Celular Principal: 8832-5454;**  
**Oficina 2553-3874**  
Página No.2

COOPELECHEROS, R. L.  
BALANCE GENERAL  
al 30 de Setiembre del 2011 y 2010  
(En colones sin céntimos)

| <b>ACTIVO</b>   | <b>Notas</b>  | <b>2011</b>          | <b>2010</b>          |
|---|---------------|----------------------|----------------------|
| <b>Disponibilidades</b>                                       | 2c, 3-7a      | <b>242.913.935</b>   | <b>137.135.708</b>   |
| Efectivo  |               | 3.900.000            | 3.400.000            |
| Entidades Financieras del país                                |               | 239.013.935          | 133.735.708          |
| <b>Inversiones en Instrumentos financieros</b>                | 2e, 3.1, 3-7b | <b>712.689.132</b>   | <b>507.464.802</b>   |
| Mantenidas para negociar                                      |               | 2.881.452            | 2.902.375            |
| Disponibles para la venta                                     |               | 701.104.560          | 504.042.851          |
| Productos por cobrar  |               | 8.703.120            | 519.576              |
| <b>Cartera de Créditos</b>                                    | 2f, 3.2, 3.3  | <b>3.499.785.022</b> | <b>2.818.916.967</b> |
| Créditos Vigentes   |               | 3.495.578.979        | 2.737.318.576        |
| Créditos Vencidos   |               | 27.864.930           | 100.721.138          |
| Credito en Cobro Judicial                                     |               | 2.161.270            | 0                    |
| Productos por cobrar  | 2p            | 2.271.066            | 5.533.476            |
| (Estimación por deterioro )                                   | 3.3           | (28.091.224)         | (24.656.223)         |
| <b>Cuentas y Comisiones por Cobrar</b>                        |               | <b>13.011.052</b>    | <b>24.752.229</b>    |
| Comisiones por Cobrar   |               | 3.266.389            | 6.853.036            |
| Otras cuentas por cobrar                                      |               | 11.244.663           | 19.399.193           |
| (Estimación por deterioro )                                   |               | (1.500.000)          | (1.500.000)          |
| <b>Participaciones en el capital de otras empresas (neto)</b> | 2q            | <b>5.972.483</b>     | <b>3.859.000</b>     |
| <b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>                  | 2h, 3-7c      | <b>264.663.184</b>   | <b>271.363.064</b>   |
| <b>Otros Activos</b>  | 2i            | <b>27.814.309</b>    | <b>27.429.732</b>    |
| Activos Intangibles   |               | 11.071.173           | 17.790.550           |
| Otros Activos   |               | 16.743.136           | 9.639.182            |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>                                       |               | <b>4.766.849.117</b> | <b>3.790.921.502</b> |

**Continua...**

**COOPELECHEROS, R.L.**  
**Continuación**  
**Balance General**

| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                           |            | <b>2011</b>          | <b>2010</b>          |
|---|------------|----------------------|----------------------|
| <b>PASIVOS</b>  |            |                      |                      |
| <b>Obligaciones con el Público</b>                    | 3.6a, 3-7d | <b>2.972.995.923</b> | <b>2.834.727.890</b> |
| A la vista  |            | 206.950.248          | 218.372.946          |
| A plazo   |            | 2.705.669.757        | 2.556.210.601        |
| Cargos Financieros por pagar                          |            | 60.375.918           | 60.144.343           |
| <b>Obligaciones con Entidades</b>                     | 3-7e       | <b>800.701.421</b>   | <b>32.342.770</b>    |
| A plazo   |            | 685.797.197          | 0                    |
| Otras obligaciones con entidades                      |            | 114.507.500          | 32.155.198           |
| Cargos Financieros por pagar                          |            | 396.724              | 187.572              |
| <b>Cuentas por Pagar y Provisiones</b>                | 3-7f       | <b>143.754.585</b>   | <b>162.667.442</b>   |
| Provisiones   |            | 1.000.000            | 2.647.508            |
| Otras cuentas por pagar diversas                      |            | 142.754.585          | 160.019.934          |
| <b>Otros Pasivos</b>                                  |            | <b>1.804.713</b>     | <b>3.304.713</b>     |
| Estimación por deterioro de créditos contingentes     |            | 1.804.713            | 3.304.713            |
| <b>TOTAL DEL PASIVOS</b>                              |            | <b>3.919.256.642</b> | <b>3.033.042.815</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                                     |            |                      |                      |
| <b>Capital Social</b>                                 | 3-7g       | <b>688.360.760</b>   | <b>594.522.325</b>   |
| Capital pagado  |            | 688.360.760          | 594.522.325          |
| <b>Ajustes al Patrimonio</b>                          |            | <b>110.424.308</b>   | <b>111.732.912</b>   |
| Superavit por revaluación de Inmueble, Mob. y Equipo  | 2h         | 110.424.308          | 111.732.912          |
| <b>Reservas Patrimoniales</b>                         | 2k, 2m     | <b>34.090.109</b>    | <b>31.651.837</b>    |
| <b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b> |            | <b>3.598.661</b>     | <b>2.290.056</b>     |
| <b>Resultados del periodo</b>                         |            | <b>11.118.637</b>    | <b>17.681.557</b>    |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>                           |            | <b>847.592.475</b>   | <b>757.878.687</b>   |
| <b>PATRIMONIO</b>                                     |            | <b>4.766.849.117</b> | <b>3.790.921.502</b> |
| <b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>                  | 4-1        | <b>850.843.256</b>   | <b>1.356.584.824</b> |
| <b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>                |            | <b>9.293.501.135</b> | <b>3.739.326.015</b> |
| Cuenta de orden por cuenta propia deudoras            | 4-2        | 8.946.320.278        | 3.332.198.872        |
| Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras          |            | 347.180.857          | 407.127.143          |



Cheryl Chavarria Murillo  
Gerente General



Alvaro Paniagua Alvarez  
Contador General



Manuel Fernando Barrientos Rial  
Comité de Vigilancia

**Las notas son parte de los estados financieros**

COOPELECHEROS, R. L.  
ESTADO DE RESULTADOS

Por el período terminado al 30 de Setiembre del 2011 y 2010

(En colones sin céntimos)


| <b>Ingresos Financieros</b>  | <b>Nota:</b> | <b>2011</b>        | <b>2010</b>        |
|--|--------------|--------------------|--------------------|
| Por disponibilidades   |              | 5.900.035          | 5.044.396          |
| Por inversiones en instrumentos financieros  |              | 24.662.767         | 19.221.305         |
| Por cartera de créditos  |              | 404.952.168        | 338.063.582        |
| Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar                           |              | 821.227            | 1.624.300          |
| <b>Total Ingresos Financieros</b>  | 3-7h         | <b>436.336.197</b> | <b>363.953.583</b> |
| <b>Gastos Financieros</b>  |              |                    |                    |
| Por Obligaciones con el Público  |              | 248.850.774        | 252.850.291        |
| Por Obligaciones con Entidades Financieras   |              | 53.886.510         | 3.691.339          |
| Por pérdidas por diferencias de cambio y UD  |              | 0                  | 224.374            |
| Por otros gastos financieros   |              | 1.016.753          | 132.794            |
| <b>Total Gastos Financieros</b>  | 3-7i         | <b>303.754.037</b> | <b>256.898.798</b> |
| Por estimación de deterioro de activos   |              | 1.935.000          | 2.009.413          |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>  |              | <b>130.647.160</b> | <b>105.045.372</b> |
| <b>Otros Ingresos de Operación</b>   |              |                    |                    |
| Por Comisiones por servicios   |              | 32.012.725         | 57.512.578         |
| Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas                         |              | 2.855.457          | 336.930            |
| Por otros ingresos operativos  |              | 4.055.749          | 1.937.351          |
| <b>Total Otros Ingresos de Operación</b>   | 3-7k         | <b>38.923.931</b>  | <b>59.786.859</b>  |
| <b>Otros Gastos de Operación</b>   |              |                    |                    |
| Por provisiones  |              | 3.398.101          | 3.751.087          |
| Por otros gastos operativos  |              | 871.046            | 1.512.030          |
| <b>Total Otros Gastos de Operación</b>   |              | <b>4.269.147</b>   | <b>5.263.117</b>   |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>   |              | <b>165.301.944</b> | <b>159.569.114</b> |
| <b>Gastos Administrativos</b>  |              |                    |                    |
| Por Gastos de Personal   |              | 100.526.244        | 88.440.374         |
| Por otros Gastos de Administración   |              | 53.133.147         | 52.614.021         |
| <b>Total Gastos Administrativos</b>  | 3-7j         | <b>153.659.391</b> | <b>141.054.395</b> |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b> |              | <b>11.642.553</b>  | <b>18.514.719</b>  |
| Participaciones sobre la Utilidad  |              | 523.915            | 833.162            |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO</b>   |              | <b>11.118.638</b>  | <b>17.681.557</b>  |



Cheryl Chavarria Murillo  
Gerente General



Alvaro Paniagua Alvarez  
Contador General



Manuel Fernando Barrientos Rial  
Comité de Vigilancia

**Las notas son parte de los estados financieros**

COOPELECHEROS, R. L.  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
 Para el período terminado el 30 Setiembre del 2011 y 2010  
 (En colones sin céntimos)

| Nota  | 2011                 | 2010                           |
|---|----------------------|--------------------------------|
| <b>Flujo de Efectivo de las Actividades de Operación</b>                  |                      |                                |
| Resultado del periodo   | <b>11.118.638</b>    | <b>17.681.557</b>              |
| <b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>     | <b>11.142.535</b>    | <b>19.469.528</b>              |
| Pérdidas por estimación por deterioro cartera                             | 3.435.000            | 1.849.764                      |
| Pérdidas por otras estimaciones   | -                    | 159.649                        |
| Gastos por provisión para prestaciones sociales,                          | 1.000.000            | 3.751.087                      |
| Depreciaciones y amortizaciones   | 6.707.535            | 13.709.028                     |
| <b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>                  | <b>(674.410.622)</b> | <b>(730.837.120)</b>           |
| Créditos y Avances en efectivo  | (687.565.464)        | (731.046.961)                  |
| Productos por cobrar  | (4.921.134)          | 1.425.183                      |
| Cuentas por cobrar  | 18.460.553           | -                              |
| Otros activos   | (384.577)            | (1.215.342)                    |
| <b>Variación neta en los pasivos, aumento o (disminución).</b>            | <b>117.064.327</b>   | <b>426.963.364</b>             |
| Obligaciones a la vista y a plazo   | 138.036.457          | 437.569.841                    |
| Otras cuentas por pagar y provisiones                                     | (19.912.857)         | (16.725.925)                   |
| Productos por Pagar   | 440.727              | 6.119.448                      |
| Otros pasivos   | (1.500.000)          | -                              |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>              | <b>(535.085.122)</b> | <b>(266.722.671)</b>           |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de Inversión</b>        |                      |                                |
| Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)    | <b>(161.000.000)</b> | <b>(200.000.000)</b>           |
| Disminución en instrumentos financieros(excepto mantenidos para negociar) | 200.000.000          | -                              |
| Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.                             | (6.727.031)          | (96.778.765)                   |
| Participaciones en efectivo en el Capital de otras empresas               | (2.113.483)          | (509.000)                      |
| <b>Flujo neto de efectivo en actividades de Inversión</b>                 | <b>30.159.486</b>    | <b>(297.287.765)</b>           |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>   |                      |                                |
| Pago de Obligaciones  | 768.149.499          | (12.240.583)                   |
| Pago de dividendos  | 16.061.975           | (20.061.534)                   |
| Otras actividades de financiamiento                                       | (15.243.287)         | (3.090.141)                    |
| Aportes de capital recibidos en efectivo                                  | 77.776.461           | 70.505.853                     |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>   | <b>846.744.648</b>   | <b>35.113.595</b>              |
| Aumento neto en efectivo y equivalentes                                   | 341.819.012          | <b>(528.896.841)</b>           |
| Efectivo y equivalentes al inicio del año                                 | 444.080.935          | 972.977.777                    |
| <b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>                           | <b>2a</b>            | <b>785.899.947 444.080.935</b> |



Cheryl Chavarria Murillo  
Gerente General



Alvaro Paniagua Alvarez  
Contador General



Manuel Fernando Barrientos Rial  
Comité de Vigilancia

**Las notas son parte de los estados financieros**

COOPELECHEROS, R. L  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
Por el período terminado al 30 de Setiembre del 2011 y 2010

| Descripción  | Notas  | Capital Social     | Ganancia o pérdida no realizada | Ajustes al Patrimonio | Reservas Patrimoniales | Resultados acumulados al principio del periodo | TOTAL               |
|--|--------|--------------------|---------------------------------|-----------------------|------------------------|--|---------------------|
| <b>Saldo al 1 de enero de 2010</b>   |        | <b>503.954.938</b> | <b>112.358.365</b>              | <b>112.358.365</b>    | <b>35.097.978</b>      | <b>41.431.671</b>                              | <b>692.842.952</b>  |
| Resultado Periodo 1  |        |                    |                                 |                       |                        | 17.681.557                                     | <b>17.681.557</b>   |
| Dividendos   |        |                    |                                 |                       |                        | (20.061.534)                                   | <b>(20.061.534)</b> |
| Reservas legales y otras reservas estatutarias   | 2k, 2m |                    |                                 |                       | (3.446.141)            | 0  | <b>(3.446.141)</b>  |
| Capital pagado adicional   |        | 90.567.387         |                                 |                       |                        | (20.061.534)                                   | <b>70.505.853</b>   |
| Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la venta |        |                    |                                 | (981.453)             |                        | 981.453  | <b>0</b>            |
| Superavit por revaluación otros activos  |        |                    |                                 | 356.000               |                        | 0  | <b>356.000</b>      |
| <b>Saldo al 30 de Setiembre del 2010</b>   |        | <b>594.522.325</b> | <b>112.358.365</b>              | <b>111.732.912</b>    | <b>31.651.837</b>      | <b>19.971.613</b>                              | <b>757.878.687</b>  |
| <b>Saldo al 1 de enero del 2011</b>  |        | <b>616.469.276</b> |                                 | <b>111.405.761</b>    | <b>35.818.684</b>      | <b>18.679.183</b>                              | <b>782.372.904</b>  |
| Resultado Periodo 2  |        |                    |                                 |                       |                        | 11.118.637                                     | <b>11.118.637</b>   |
| Dividendos Periodo 1   | 3-7g   | 16.061.975         |                                 |                       |                        | (16.061.975)                                   | <b>0</b>            |
| Reservas legales y otras reservas estatutarias   | 2k, 2m |                    |                                 |                       | (1.728.575)            | 0  | <b>(1.728.575)</b>  |
| Capital pagado adicional   |        | 55.829.509         |                                 |                       |                        | 0  | <b>55.829.509</b>   |
| Transferencia superávit por revaluación inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas      |        |                    |                                 | (1.337.453)           |                        | 1.337.453                                      | <b>0</b>            |
| Superavit por revaluación de inmueble, Mobiliario y Equipo                               |        |                    |                                 | 356.000               |                        | (356.000)                                      | <b>0</b>            |
| <b>Saldo al 30 de Setiembre del 2011</b>   |        | <b>688.360.760</b> |                                 | <b>110.424.308</b>    | <b>34.090.109</b>      | <b>14.717.298</b>                              | <b>847.592.475</b>  |



Cherryl Chavarria Murillo  
Gerente General



Alvaro Paniagua Alvarez  
Contador General



Manuel Fernando Barrientos Rial  
Comité de Vigilancia

**Las notas son parte de los estados financieros**



**COOPELECHEROS, R. L.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2011 Y 2010.

. \*\*Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Productores de Leche, R. L.\*\*

**COOPELECHEROS, R. L.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Setiembre del 2011 y 2010

**Nota 1. Información General.**

**i. Domicilio y forma legal**

La “Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Productores de Leche, R.L., COOPELECHEROS, R.L.”, cédula jurídica 3-004-190582, 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.

Su creación se realizó básicamente para satisfacer necesidades de crédito de sus asociados y estimular el ahorro sistemático como un medio para mejorar sus condiciones económicas y sociales.

**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 final de período es de 13 empleados en el 2011 y 14 funcionarios en el periodo 2010.

**Nota 2. Base de preparación de estados financieros y principales políticas contables utilizadas.**

Las políticas contables significativas observadas durante el periodo que concluye el 30 de Setiembre del 2011 y 2010, están de acuerdo con la legislación aplicable, la reglamentación emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y otras disposiciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras, y en los aspectos no previstos, con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los Estados Financieros y sus notas se expresan en colones costarricenses.

**2a-Efectivo y equivalentes a 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, negociables en un bolsa de valores regulada.

| EN COLONES                                       | 2011               | 2010               |
|--|--------------------|--------------------|
| Disponibilidades                                 | 242.913.935        | 137.135.708        |
| Negociables                                      | 2.881.452          | 2.902.375          |
| Inversiones en Valores Disponibles para la venta | 540.104.560        | 304.042.851        |
| <b>Total</b>                                     | <b>785.899.947</b> | <b>444.080.934</b> |

**2b-Reconocimiento de los ingresos y los gastos financieros:**

La Cooperativa realiza el registro de los ingresos y gastos sobre la base de devengado, exceptuando:

- a) Las comisiones e intereses sobre préstamos e inversiones se registran sobre la base de devengado o acumulación; con base en el saldo principal pendiente y la tasa de interés pactada. Sin embargo, en aquellos casos que existan intereses con un atraso mayor a 180 días, se sigue el criterio de suspender el registro del ingreso hasta que se haga efectivo el cobro y los intereses acumulados por esas colocaciones requieren de una estimación conforme las disposiciones de SUGEF.

Los gastos provenientes de obligaciones con el público se reconocen con base en los saldos diarios existentes y de acuerdo con la tasa de interés pactada.

Los gastos operativos y de administración se reconocen en su totalidad cuando se recibe el servicio. Otros gastos de administración tales como los gastos por amortizaciones, se registran mensualmente con base en el plazo de amortización del activo respectivo. El gasto por depreciación se reconoce mensualmente con base en las tasas de depreciación establecidas en la Ley del Impuesto sobre la Renta y el gasto por impuesto de patente municipal se registra en el año en que se realiza el desembolso.

**2c- Disponibilidades.**

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, negociables en bolsa de valores regulada.

**2d-Diferencias de cambio:**

Las diferencias de cambio que resultan de valorar las cuentas de activos y pasivos en moneda extranjera se registran en los resultados del período.

**2e-Inversiones en Instrumentos Financieros.**

Las inversiones se clasifican de acuerdo con la intención de tenencia, conforme las políticas de la entidad y conforme las normas de regulación en: a) negociables, b) disponibles para la venta y c) Mantenido 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 considerados abiertos, cuyos rendimientos son registrados contra los resultados económicos. |

Los Fondos de Inversión por tratarse de carteras mancomunadas, son registrados conforme a su valor razonable, es por ello que las ganancias o pérdidas que surjan en la variación en el valor razonable son llevadas al patrimonio neto, hasta la liquidación de los fondos.

Las ganancias o pérdidas que surjan de la variación en el valor razonable de los fondos de inversión cerrados son llevadas al patrimonio neto a la cuenta 331.02 "Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta", hasta la venta del activo financiero, el vencimiento, recuperación monetaria del mismo, renovación o hasta que se determine que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor; en cuyo caso se liquida por resultados (Subcuenta 419.08 o 519.08) del periodo esa ganancia o pérdida neta registrada en la cuenta patrimonial 331.02.

Las inversiones en participaciones de fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros valorados a mercado en la categoría denominada. El producto de su valoración se registra en resultados.

## **2f- Cartera de crédito y estimación por deterioro de la cartera de crédito.**

La SUGEF define como crédito las operaciones formalizadas por un intermediario financiero cualquiera que sea la modalidad, en la cual el intermediario asume su riesgo. Se consideran crédito: los préstamos, el descuento de documentos, la compra de títulos, las garantías en general, los anticipos, los sobregiros en cuenta corriente, las aceptaciones bancarias, los intereses y la apertura de cartas de crédito.

La administración ha efectuado estimaciones y supuestos relacionados con los activos y pasivos. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza e implican incertidumbre y asuntos de juicio y por lo tanto, no pueden ser determinadas con precisión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La cartera de crédito se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF a partir del 09 de octubre del 2006, fecha en que entró en vigencia el acuerdo SUGEF 01-05.

Las políticas utilizadas en las fechas descritas en el párrafo anterior son las siguientes:

**Acuerdo SUGEF 1-05:** Este acuerdo tiene por objeto cuantificar el riesgo de crédito de los deudores y constituir las estimaciones correspondientes con el fin de salvaguardar la estabilidad y solvencia de las entidades y conglomerados financieros.

| <b>Categoría de riesgo</b> | <b>Morosidad</b>         | <b>Comportamiento de pago histórico</b> | <b>Capacidad de pago</b>   |
|----------------------------|--------------------------|---|----------------------------|
| A1                         | igual o menor a 30 días  | Nivel 1                                 | Nivel 1                    |
| A2                         | igual o menor a 30 días  | Nivel 2                                 | Nivel 1                    |
| B1                         | igual o menor a 60 días  | Nivel 1                                 | Nivel 1 o Nivel 2          |
| B2                         | igual o menor a 60 días  | Nivel 2                                 | Nivel 1 o Nivel 2          |
| C1                         | igual o menor a 90 días  | Nivel 1                                 | Nivel 1 o Nivel 2          |
| C2                         | igual o menor a 90 días  | Nivel 1 o Nivel 2                       | Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3 |
| D                          | igual o menor a 120 días | Nivel 1 o Nivel 2                       | Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3 |

La entidad debe clasificar a sus deudores en dos grupos de la siguiente forma:

**a. Grupo 1:** Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a la entidad es mayor al límite que fije el Superintendente General de Entidades Financieras (en adelante “el Superintendente”) mediante resolución razonada.

**b. Grupo 2:** Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a la entidad es menor o igual al límite que fije el Superintendente mediante resolución razonada.

#### **Estimaciones por categoría de riesgo:**

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

#### **Análisis de la capacidad de pago**

La entidad debe definir los mecanismos adecuados para determinar la capacidad de pago de los deudores del Grupo 1; según se trate de personas físicas o jurídicas, estos mecanismos deben permitir la valoración de la situación financiera y flujos de efectivo esperados; experiencia en el giro del negocio y calidad de la administración; entorno empresarial; vulnerabilidad a cambios en la tasa de interés y el tipo de cambio y otros factores.

#### **Análisis del comportamiento de pago histórico**

La entidad debe determinar el comportamiento de pago histórico del deudor con base en el nivel de comportamiento de pago histórico asignado al deudor por el Centro de Información Crediticia de la SUGEF. La entidad puede complementar lo anterior con referencias crediticias, comerciales o ambas. Estas referencias pueden ser generadas por la misma entidad, su grupo o conglomerado financiero o suministradas por otras entidades financieras, centrales de crédito u otros proveedores de información crediticia y comercial costarricenses o extranjeros.

La entidad debe clasificar el comportamiento de pago histórico en 3 niveles: (Nivel 1) el comportamiento de pago histórico es bueno, (Nivel 2) el comportamiento de pago histórico es aceptable y (Nivel 3) el comportamiento de pago histórico es deficiente.

En los Lineamientos Generales se detalla la metodología para calcular el nivel de comportamiento de pago histórico de los deudores utilizada por el Centro de Información Crediticia de la SUGEF.

## **2g-Bienes realizables y su estimación por deterioro.**

A la fecha de corte indicada, la cooperativa no tienen bienes realizables. Los bienes realizables corresponden a bienes recibidos en pago parcial o total de créditos que no se recuperaron según los términos de pago establecidos y le han sido adjudicados en dación de pago del deudor, o por remate judicial de la garantía real asociada con tales créditos o de otros bienes embargados. Estos bienes se registran al valor menor que resulta de la comparación entre:

- ✓ El saldo registrado correspondiente al principal del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.
- ✓ El valor de mercado del bien a la fecha de incorporación.

Estos bienes no son revaluados ni depreciados contablemente, sólo puede incrementarse el valor de costo contabilizado de un bien realizable por el monto de las mejoras o incorporaciones realizadas al mismo hasta el monto en que éstas incrementen su valor de realización, las demás erogaciones relacionadas con bienes realizables deben ser reconocidas como gastos del período en el cual se incurrieron.

Si después de registrado un bien en particular se determina que su valor de mercado es inferior al valor de registro, este se reduce a su valor de mercado mediante una estimación para valuación de bienes adjudicados.

La estimación por pérdida se registra con cargo a los gastos del período calculado con base en la recuperabilidad de los bienes adquiridos, según los lineamientos de la SUGEF. Estos bienes deben estar estimados en 100% una vez transcurridos dos años de su registro contable.

## **2h- Inmuebles, Mobiliario y equipo.**

El mobiliario y el equipo en uso son registrados originalmente al costo. La depreciación de edificios, el mobiliario y el equipo se calcula por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimada y se detalla en nota a los estados financieros. Las mejoras a las propiedades arrendadas se amortizan en cuotas mensuales por el método de línea recta durante el período del contrato de arrendamiento, con un máximo de cinco años a partir del mes siguiente en que se origina el cargo.

La depreciación del Inmueble, Mobiliario y Equipo comienza a calcularse a partir del mes siguiente al de incorporación. Las tasas anuales de depreciación de activos son:

- ✓ Edificio 2% anual.
- ✓ Mobiliario y equipo 10% anual
- ✓ Cómputo 33% anual

Para el caso particular de las entidades supervisadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras, no se llevan a cabo revaluaciones de bienes muebles.

Para un mejor control los bienes de mobiliario y equipo que se hayan depreciado totalmente deben seguir registrados y revaluándose tanto en su valor de costo como en su depreciación acumulada,

con lo cual el efecto sobre el patrimonio es nulo y sólo corresponde darlos de baja de las cuentas de este grupo cuando se retiran del uso.

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.

|  | <b>2011</b>        | <b>2010</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
| Superavit por Revaluacion de Terrenos                        | 54.670.745         | 54.670.745         |
| Superavit por Revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo. | 55.397.564         | 56.706.167         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>110.068.308</b> | <b>111.376.912</b> |

#### **2i-Cargos diferidos y amortizaciones.**

Los cargos diferidos son amortizados en forma sistemática, trasladándolos a la respectiva cuenta de gastos.

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).

#### **2j-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.

### **2k-Reserva Legal.**

Se rige bajo lo dispuesto en el artículo número 26 de la Ley de Reguladora de la Actividad de Intermediación Financiera de las organizaciones Cooperativas Ley No. 7391 de 27 de abril de 1994, anualmente deberán destinar no menos de un 10% de sus excedentes, para la conformación de una reserva hasta que acumule el 20% de su capital social. Esta reserva será para cubrir pérdidas económicas cuando los excedentes netos del periodo resulten insuficientes.

De acuerdo con el artículo número 3 de la Ley Reguladora de Empresas Financieras no Bancarias, Ley No. 5044 de 13 de setiembre de 1972, las empresas financieras deberán destinar anualmente no menos del 5% de sus utilidades líquidas a la constitución de una reserva especial hasta que esta alcance el 20% del capital social. Esta reserva se utilizará en primera instancia para cubrir las eventuales pérdidas económicas de la respectiva entidad financiera.

### **2m-Reservas Estatutarias.**

En atención a lo dispuesto por la Ley de Asociaciones Cooperativas en los artículos número 82 y 83 y los estatutos de la cooperativa, se destinará de los excedentes líquidos anuales los siguientes porcentajes para la conformación de las reservas patrimoniales.

| <b>Reservas Obligatorias:</b> |     |
|-------------------------------|-----|
| Reserva Legal                 | 10% |
| Reserva de Educación          | 5%  |
| Reserva de Bienestar Social   | 6%  |

| <b>Participaciones sobre Excedentes</b> |       |
|---|-------|
| Cenecoop                                | 2,50% |
| Conacoop                                | 1,00% |
| Uniones o Federaciones                  | 1,00% |

## **2n-Tratamiento contable 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, así como lo establece el artículo 3, inciso e de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, las cooperativas no están sujetas al pago del impuesto sobre la renta.

No obstante, conforme la Ley 7293 del 03 de abril de 1992, las cooperativas están obligadas a retener a sus asociados por concepto de impuesto sobre renta el 5% sobre los excedentes distribuidos.

## **2ñ-Método de contabilización de las absorciones o fusiones.**

Durante el periodo no se presentaron operaciones de Absorciones o fusiones con otras entidades o empresas.

## **2o-Valuación de activos y pasivos denominados en moneda extranjera.**

Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses serán valuados al tipo de cambio de compra, fijado por el Banco Central de Costa Rica y el efecto es llevado a los resultados del período.

| <b>Tipo de Cambio</b> | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Compra                | 508,36      | 502,55      |
| Venta                 | 519,87      | 512,94      |

## **2p-Cuentas y Productos por Cobrar.**

Es el registro de los productos devengados por cobrar y las comisiones por cobrar que se originan en operaciones de fondos disponibles, inversiones en depósitos y valores y créditos directos concedidos a clientes y otras cuentas por cobrar diversas a favor de la entidad. La contabilización de los intereses por cobrar es por el método de devengado.

En atención a la normativa vigente no se acumula dichos productos en operaciones de crédito con atraso superior a 180 días; el producto financiero de estos créditos se registra contra su cobro.

## **2q-Participaciones en el capital de otras empresas**

COOPELECHEROS, R. L. tiene participación de capital en otras entidades. Las participaciones sobre las empresas en que ejerce influencia significativa se registran por el método de participación. Las participaciones en otras empresas sobre las que no ejerce influencia significativa se registran al costo. En los casos en que la administración determina que existe deterioro en la participación, se registra una estimación por deterioro para una adecuada valuación.

**Nota 3. Información de apoyo para las partidas presentadas en el cuerpo de cada uno de los Estados Financieros.**

**3.1- Inversiones en Instrumentos Financieros:**

| <b>Inversiones cuyo emisor es del País</b>    | <b>2011</b>        | <b>2010</b>        |
|---|--------------------|--------------------|
| Inversiones en Entidades Financieras del País | 703.986.012        | 506.945.226        |
| <b>Totales</b>                                | <b>703.986.012</b> | <b>506.945.226</b> |
| Productos por Cobrar                          | 8.703.120          | 519.576            |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>712.689.132</b> | <b>507.464.802</b> |

**3. 2- Cartera de Crédito:**

| <b>Detalle</b>                                | <b>2011</b>          | <b>2010</b>          |
|---|----------------------|----------------------|
| Cartera de crédito originada por la entidad   | 3.525.605.179        | 2.838.039.714        |
| Productos por Cobrar                          | 2.271.066            | 5.533.476            |
| Estimación por deterioro de Créditos Incobrab | (28.091.223)         | (24.656.223)         |
| <b>Total</b>                                  | <b>3.499.785.022</b> | <b>2.818.916.967</b> |

**3. 3- Estimación por Deterioro de Cartera de Crédito.**

|   |                   |
|---|-------------------|
| <b>Saldo al inicio del periodo 2010</b>     | <b>22.806.459</b> |
| Más Estimación cargada a resultados         | 1.849.763         |
| <b>Total al 30 de Setiembre del 2010</b>    | <b>24.656.222</b> |
| <b>Saldo al inicio del periodo 2011</b>     | <b>26.156.223</b> |
| Mas Estimación cargada a Resultados del año | 1.935.000         |
| <b>Total al 30 de Setiembre del 2011</b>    | <b>28.091.223</b> |

**i Concentración de la cartera por tipo de garantía:**

| <b>Tipo de garantía</b>         | <b>2011</b>          | <b>Porcentaje</b> | <b>2010</b>          | <b>Porcentaje</b> |
|---------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| Títulos Valores                 | 64.075.406           | 1,82%             | 160.577.228          | 5,66%             |
| Hipotecario                     | 1.652.167.104        | 46,86%            | 1.094.469.920        | 38,56%            |
| Fiduciaria                      | 1.551.706.459        | 44,01%            | 1.272.946.774        | 44,85%            |
| Sobre Aportaciones              | 115.784.488          | 3,28%             | 100.696.144          | 3,55%             |
| Contratos                       | 141.871.722          | 4,02%             | 209.349.648          | 7,38%             |
| <b>Total</b>                    | <b>3.525.605.179</b> | <b>100,00%</b>    | <b>2.838.039.714</b> | <b>100,00%</b>    |
| Estimación por deterioro        | (28.091.224)         |                   | (24.656.223)         |                   |
| Productos por Cobrar            | 2.271.066            |                   | 5.533.476            |                   |
| <b>Cartera de créditos neto</b> | <b>3.499.785.022</b> |                   | <b>2.818.916.967</b> |                   |

**ii Concentración de la cartera por tipo de actividad económica:**

| Actividad                       | 2011                 | Porcentaje     | 2010                 | Porcentaje     |
|---------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| Ganadería                       | 3.464.696.912        | 98,27%         | 2.779.126.765        | 97,92%         |
| Comercio                        | 4.863.998            | 0,14%          | 14.799.689           | 0,52%          |
| Consumo                         | 36.661.134           | 1,04%          | 0                    | 0,00%          |
| Educación                       | 1.245.383            | 0,04%          | 24.835.032           | 0,88%          |
| Vivienda                        | 18.137.752           | 0,51%          | 18.520.710           | 0,65%          |
| Otros                           | 0                    | 0,00%          | 757.518              | 0,03%          |
| <b>Total</b>                    | <b>3.525.605.179</b> | <b>100,00%</b> | <b>2.838.039.714</b> | <b>100,00%</b> |
| Estimación incobrabilidad       | (28.091.223)         |                | (24.656.223)         |                |
| Productos por Cobrar            | 2.271.066            |                | 5.533.476            |                |
| <b>Cartera de créditos neto</b> | <b>3.499.785.022</b> |                | <b>2.818.916.967</b> |                |

**iii. Morosidad de la Cartera:**

| Clasificación                                  | 2011                 | Porcentaje     |
|--|----------------------|----------------|
| Al día   | 3.495.578.979        | 99,15%         |
| De 1 a 30 días                                 | 8.086.073            | 0,23%          |
| De 31 a 60 días                                | 4.262.309            | 0,12%          |
| De 61 a 90 días                                | 0                    | 0,00%          |
| De 91 a 120 días                               | 593.249              | 0,02%          |
| De 121 a 180 días                              | 2.288.228            | 0,06%          |
| De 180 a 360 días                              | 14.796.340           | 0,42%          |
| <b>Total</b>                                   | <b>3.525.605.179</b> | <b>100,00%</b> |
| Estimación por deterioro de cartera de crédito | (28.091.223)         |                |
| Productos por Cobrar                           | 2.271.066            |                |
| <b>Cartera de créditos neto</b>                | <b>3.499.785.022</b> |                |

| Clasificación                   | 2010                 | Porcentaje     |
|---------------------------------|----------------------|----------------|
| Al día                          | 2.737.318.576        | 96,45%         |
| De 1 a 30 días                  | 37.679.992           | 1,33%          |
| De 31 a 60 días                 | 16.080.676           | 0,57%          |
| De 61 a 90 días                 | 14.772.920           | 0,52%          |
| De 91 a 120 días                | 939.139              | 0,03%          |
| De 121 a 180 días               | 12.752.947           | 0,45%          |
| Más de 180 días                 | 18.495.464           | 0,65%          |
| Cobro Judicial                  | 0                    | 0,00%          |
| <b>Total</b>                    | <b>2.838.039.714</b> | <b>100,00%</b> |
| Estimación por deterioro        | (24.656.223)         |                |
| Productos por Cobrar            | 5.533.476            |                |
| <b>Cartera de créditos neto</b> | <b>2.818.916.967</b> |                |

**iv. Concentración de la cartera en deudores individuales:**

| Rango de Clase                 | 2011                 |            | 2010                 |            |
|--------------------------------|----------------------|------------|----------------------|------------|
|                                | Principal            | No. Op.    | Principal            | No. Op.    |
| De 0% al 5%                    | 2.432.849.594        | 401        | 2.068.407.369        | 398        |
| De 5% al 10%                   | 599.242.410          | 12         | 632.485.516          | 15         |
| De 10% al 15%                  | 84.554.120           | 1          | 137.146.829          | 2          |
| De 15% al 20%                  | 259.242.150          | 2          | 0                    | 0          |
| Más de 20%                     | 149.716.906          | 1          | 0                    | 0          |
| <b>Subtotal</b>                | <b>3.525.605.179</b> | <b>417</b> | <b>2.838.039.714</b> | <b>415</b> |
| Productos por Cobrar           | 2.271.066            |            | 5.533.476            |            |
| Estimación s/registros         | (28.091.223)         |            | (24.656.223)         |            |
| <b>Cartera de crédito neto</b> | <b>3.499.785.022</b> |            | <b>2.818.916.967</b> |            |

Conc

entración de la cartera en deudores individuales o por grupo de interés económico.

No existe concentración cuya amplitud está definida por el equivalente al 10% de capital y Reservas (Vinculación por Propiedad).

**v. Préstamos sin acumulación de intereses:**

| 2011   |       | 2010   |       |
|--------|-------|--------|-------|
| Número | Monto | Número | Monto |
| 0      | 0     | 0      | 0     |

**vi. Préstamos en cobro judicial:**

| Detalle                                 | 2011  | 2010  |
|---|-------|-------|
| Monto Operaciones en Cobro judicial     | 0     | 0     |
| Número de Operaciones en Cobro Judicial | 0     | 0     |
| Porcentaje                              | 0,00% | 0,00% |

**3-4.- Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones:**

| Activo Restringido     | 2011                 | 2010               | Causa de Restricción     |
|------------------------|----------------------|--------------------|--------------------------|
| Inversiones en valores | 540.104.560          | 504.042.851        | Reserva de Liquidez      |
| Cartera de Crédito     | 722.208.725          | 22.423.690         | Garantía de Obligaciones |
| Terreno                | 71.014.400           | 71.014.400         | Garantía de Obligaciones |
| Edificio               | 173.398.567          | 173.398.567        | Garantía de Obligaciones |
| <b>Total</b>           | <b>1.506.726.251</b> | <b>770.879.508</b> |                          |

### 3.5-Fianzas, avales y garantías:

No se han emitido fianzas, avales ni garantías a terceras personas durante el periodo.

### 3.5a -Posición monetaria en moneda extranjera:

Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera (Dólares de los Estados Unidos de América). Se lleva a cabo con el tipo de cambio de compra del Banco Central de Costa Rica para los activos y pasivos, como corresponde. Las cifras indicadas corresponde al saldo de la deuda por la adquisición del software, pero por política no se realizan operaciones en moneda extranjera

|                         | 2011     |          | 2010             |              |
|-------------------------|----------|----------|------------------|--------------|
| Compra                  | 508,36   |          | 502,55           |              |
| Venta                   | 519,87   |          | 512,94           |              |
|                         |          |          |                  |              |
|                         | Colones  | Dólares  | Colones          | Dólares      |
| <b>Activos</b>          |          |          |                  |              |
| <b>Total de Activos</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>     |
|                         |          |          |                  |              |
| <b>Pasivos</b>          |          |          |                  |              |
| Cuentas por Pagar       | 0        | 0        | 3.292.787        | 6.419        |
| <b>Total Pasivos</b>    | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>3.292.787</b> | <b>6.419</b> |

Se valúan las operaciones realizadas en moneda extranjera al tipo de cambio de compra, según referencia del Banco Central de Costa Rica.

### 3.6-Depósitos de clientes a la vista y a plazo:

#### a-Obligaciones con el Público.

|                                       | 2011         |                      | 2010         |                      |
|---------------------------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|
|                                       | No. Clientes | Monto                | No. Clientes | Monto                |
| <b>Depósitos a la vista</b>           | <b>866</b>   | <b>206.950.248</b>   | <b>669</b>   | <b>218.372.946</b>   |
| Retenciones Cuota Operaciones         |              | 42.177.670           |              | 40.774.304           |
| Ahorro Especial                       |              | 151.297.402          |              | 167.440.438          |
| Retenciones especiales                |              | 3.625.737            |              | 1.784.728            |
| Ahorro a la vista partes relacionadas |              | 9.849.439            |              | 8.373.476            |
| <b>Depósitos a plazo</b>              | <b>457</b>   | <b>2.705.669.757</b> | <b>451</b>   | <b>2.556.210.601</b> |
| Ahorro Navideño                       |              | 417.340.499          |              | 323.159.268          |
| Ahorro a Plazo                        |              | 123.607.981          |              | 60.130.559           |
| Ahorro Marchamo                       |              | 694.521              |              | 0                    |
| Depósito a Plazo                      |              | 1.877.883.612        |              | 1.824.592.440        |
| Depósitos partes relacionadas         |              | 75.033.383           |              | 64.987.212           |
| Depósitos a plazo restringidos        |              | 211.109.761          |              | 283.341.122          |
| <b>Subtotal</b>                       |              | <b>2.912.620.005</b> |              | <b>2.774.583.547</b> |
| Cargos por Pagar                      |              | 60.375.918           |              | 60.144.343           |
| <b>TOTAL</b>                          |              | <b>2.972.995.923</b> |              | <b>2.834.727.890</b> |

### 3-7-COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

La composición de los activos, pasivos, ingresos, gastos y contingencias, desagregados a nivel de subcuentas, cuyo saldo es superior al 10% de la clase "Patrimonio", y no revelados con anterioridad es:

#### a-Disponibilidades:

| <u>Detalle</u>                 | <b>2011</b>        | <b>2010</b>        |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Efectivo                       | 3.900.000          | 3.400.000          |
| Entidades Financieras del Pais | 239.013.935        | 133.735.708        |
| <b>Subtotal</b>                | <b>242.913.935</b> | <b>137.135.708</b> |

#### b- Inversiones en Instrumentos financieros:

| <u>Detalle</u>           | <b>2011</b>        | <b>2010</b>        |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| Disponible para la venta | 701.104.560        | 504.042.851        |
| Mantenedas para negociar | 2.881.452          | 2.902.375          |
| <b>Subtotal</b>          | <b>703.986.012</b> | <b>506.945.226</b> |
| Productos por Cobrar     | 8.703.120          | 519.576            |
| Estimación por Deterioro | 0                  | 0                  |
| <b>TOTAL</b>             | <b>712.689.132</b> | <b>507.464.802</b> |

#### c- Inmueble, Mobiliario y Equipo:

| <u>Detalle</u>            | <b>2010</b>            |                   |                      | <b>2011</b>            |
|---------------------------|------------------------|-------------------|----------------------|------------------------|
|                           | Saldo al<br>30/09/2010 | Adiciones         | Ajustes y<br>Retiros | Saldo al<br>30/09/2011 |
| Terrenos                  | 16.343.655             |                   |                      | 16.343.655             |
| Revaluación de terrenos   | 54.670.745             |                   |                      | 54.670.745             |
| Edificios e Instalaciones | 107.978.122            | 0                 |                      | 107.978.122            |
| Revaluación de Edificios  | 65.420.445             |                   |                      | 65.420.445             |
| Equipo y Mobiliario       | 43.806.396             | 747.039           |                      | 44.553.435             |
| Equipo de Computación     | 27.990.922             | 5.979.992         |                      | 33.970.914             |
| <b>Sub Total</b>          | <b>316.210.285</b>     | <b>6.727.031</b>  | <b>0</b>             | <b>322.937.316</b>     |
| Depreciación Acumulada    | (44.847.221)           | (13.426.911)      |                      | (58.274.132)           |
| <b>TOTAL</b>              | <b>271.363.064</b>     | <b>-6.699.880</b> | <b>0</b>             | <b>264.663.184</b>     |

| <u>Detalle</u>            | <b>2009</b>            |                    |                      | <b>2010</b>         |
|---------------------------|------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
|                           | Saldo al<br>31/09/2009 | Adiciones          | Ajustes y<br>Retiros | Saldo al 31/09/2010 |
| Terrenos                  | 16.343.655             |                    |                      | 16.343.655          |
| Revaluación de terrenos   | 54.670.745             |                    |                      | 54.670.745          |
| Edificios e Instalaciones | 36.979.727             | 70.998.395         |                      | 107.978.122         |
| Revaluación de Edificios  | 65.420.445             |                    |                      | 65.420.445          |
| Equipo y Mobiliario       | 21.531.794             | 22.274.602         |                      | 43.806.396          |
| Equipo de Computación     | 18.668.691             | 9.322.231          |                      | 27.990.922          |
| <b>Sub Total</b>          | <b>213.615.057</b>     | <b>102.595.228</b> | <b>0</b>             | <b>316.210.285</b>  |
| Depreciación Acumulada    | (33.790.811)           | (11.056.410)       |                      | (44.847.221)        |
| <b>TOTAL</b>              | <b>179.824.246</b>     | <b>91.538.818</b>  | <b>0</b>             | <b>271.363.064</b>  |

**d-Obligaciones con el Público:**

| <u>Detalle</u>               | <b>2011</b>          | <b>2010</b>          |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A la vista</b>            | <b>206.950.248</b>   | <b>218.372.946</b>   |
| <b>A Plazo</b>               | <b>2.705.669.757</b> | <b>2.556.210.601</b> |
| Cargos Financieros por Pagar | 60.375.918           | 60.144.343           |
| <b>Total</b>                 | <b>2.972.995.923</b> | <b>2.834.727.890</b> |

**e- Obligaciones con Entidades:**

| <u>Detalle</u>                      | <b>2011</b>        | <b>2010</b>       |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Obligaciones Entid. Financ. A Plazo | 685.797.197        | 0                 |
| Otras Obligaciones con entidades    | 114.507.500        | 32.155.198,00     |
| Cargos por Pagar                    | 396.724            | 187.572           |
| <b>Total</b>                        | <b>800.701.421</b> | <b>32.342.770</b> |

**f- Cuentas por Pagar y Provisiones:**

| <u>Detalle</u>                     | <b>2011</b>        | <b>2010</b>        |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Otras Cuentas por pagar diversas   | 142.603.413        | 159.873.179        |
| Impuestos sobre la renta diferidos | 151.172            | 146.755            |
| Provisiones                        | 1.000.000          | 2.647.508          |
| <b>Total</b>                       | <b>143.754.585</b> | <b>162.667.442</b> |

**g -Capital Social:**

Corresponde a las aportaciones pagadas por los asociados, las cuales están reguladas por la Ley de Asociaciones Cooperativas No.6756 del 5 de mayo de 1982 y sus reformas. Tiene como característica que es variable e ilimitado.



#### **h- Ingresos Financieros:**

| <b>Detalle</b>                                   | <b>2011</b>        | <b>2010</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
| Por Disponibilidades                             | 5.900.035          | 5.044.396          |
| Por Inversiones en Instrumentos Financieros      | 24.662.767         | 19.221.305         |
| Por Créditos Vigentes                            | 404.591.894        | 337.502.778        |
| Por Créditos Vencidos y en Cobro Judicial        | 360.274            | 560.804            |
| Por Ganancia instrumentos financieros mantenidos | 821.227            | 1.603.692          |
| Otros Ingresos Diversos                          | -                  | 20.608             |
| <b>Total</b>                                     | <b>436.336.196</b> | <b>363.953.583</b> |

#### **i- Gastos Financieros:**

| <b>Detalle</b>                                   | <b>2011</b>        | <b>2010</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
| Por Obligaciones con el público                  | 248.850.774        | 252.850.291        |
| Por Obligaciones con entidades Financieras       | 53.886.510         | 3.691.339          |
| Diferencia de cambio por otras cuentas por pagar | 0                  | 224.374            |
| Otros Gastos Financieros Diversos                | 1.016.753          | 132.794            |
| <b>Total</b>                                     | <b>303.754.036</b> | <b>256.898.798</b> |

#### **j- Gastos Administrativos:**

| <b>Detalle</b>                     | <b>2011</b>        | <b>2010</b>        |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Por gastos de Personal             | 100.526.244        | 88.440.374         |
| Por otros gastos de Administracion | 53.133.147         | 52.614.021         |
| <b>Total</b>                       | <b>153.659.391</b> | <b>141.054.395</b> |

#### **k- Otros Ingresos de Operación:**

| <b>Detalle</b>                               | <b>2011</b>       | <b>2010</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Por Comisiones por servicios                 | 32.012.725        | 57.512.578        |
| Ganancia por Participación en otras empresas | 2.855.457         | 336.930           |
| Otros Ingresos Operativos                    | 4.055.749         | 1.937.351         |
| <b>Total</b>                                 | <b>38.923.931</b> | <b>59.786.859</b> |

### **3-8- OTRAS CONCENTRACIONES DE ACTIVOS Y PASIVOS.**

No se determinaron concentraciones a revelar en esta nota.

### 3-9- . Vencimientos de activos y pasivos: (en miles de colones).

| Periodo 2011       | 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       | Partidas Vencidas a mas de 30 días | TOTAL          |
|--------------------|----------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------|------------------------------------|----------------|
| Total recuperación | 835.640        | 39.648           | 40.403           | 120.966            | 398.251           | 3.026.355        | 22.217                             | 4.483.480      |
| Total vencimientos | 366.616        | 257.860          | 223.363          | 1.258.620          | 756.106           | 911.133          | -                                  | 3.773.698      |
| <b>DIFERENCIA</b>  | <b>469.024</b> | <b>(218.212)</b> | <b>(182.960)</b> | <b>(1.137.654)</b> | <b>(357.855)</b>  | <b>2.115.222</b> | <b>22.217</b>                      | <b>709.782</b> |

| Periodo 2010       | de 1 a 30 días   | de 31 a 60 días | de 61 a 90 días  | de 91 a 180 días | de 180 a 365 días | más de 365       | Partidas Vencidas a mas de 30 días | TOTAL          |
|--------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------------------------|----------------|
| Total recuperación | 412.651          | 131.782         | 240.807          | 123.397          | 252.222           | 2.264.104        | 63.210                             | 3.488.173      |
| Total vencimientos | 622.500          | 78.608          | 505.386          | 690.160          | 861.158           | 109.258          | -                                  | 2.867.070      |
| <b>DIFERENCIA</b>  | <b>(209.849)</b> | <b>53.174</b>   | <b>(264.579)</b> | <b>(566.763)</b> | <b>(608.936)</b>  | <b>2.154.846</b> | <b>63.210</b>                      | <b>621.103</b> |

## 10- Riesgo de liquidez y de mercado

### 3-10-1-Riesgo de liquidez

Los indicadores de liquidez de la cooperativa, son calculados con base en las disposiciones contenidas en el acuerdo SUGEF 24-00 “Reglamento para juzgar la Situación Económica Financiera de las Entidades Fiscalizadas” evidenciando una situación de riesgo normal.

Las áreas más propensas al riesgo son las inversiones, la cartera de crédito, las captaciones y obligaciones con entidades financieras; sin embargo sobre la exposición a dicho riesgo de liquidez, la Cooperativa establece como norma la colocación de los recursos invertidos en títulos de fácil conversión, aunado a un estricto control del vencimiento de sus obligaciones, adicionalmente dentro de su plan de contingencia completa la apertura de líneas de crédito con otras entidades financieras.

Todo lo anterior, como medidas para mantener la adecuada liquidez en sus operaciones.

COOPELECHEROS, R. L. no posee activos ni pasivos en moneda extranjera sujetos al calce de plazos.

**Calce de plazos Setiembre del 2011. (en miles de colones).**

| <b>Recuperación de Activos en M. N. 2011</b> | <b>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 180 a 365 días</b> | <b>Mas de 365 días</b> | <b>Vencidas a mas de 30 días</b> | <b>TOTAL</b>     |
|--|-----------------|-----------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| Disponibilidades MN                          | 242.914         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                       | 0                        | 0                      | 0                                | 242.914          |
| Inversiones MN                               | 11.585          | 540.105               | 0                      | 0                      | 0                       | 161.000                  | 0                      | 0                                | 712.690          |
| Cartera de créditos MN                       | 2.870           | 38.167                | 39.648                 | 40.403                 | 120.966                 | 237.251                  | 3.026.355              | 22.217                           | 3.527.877        |
| <b>Total recuperación de activos MN</b>      | <b>257.369</b>  | <b>578.272</b>        | <b>39.648</b>          | <b>40.403</b>          | <b>120.966</b>          | <b>398.251</b>           | <b>3.026.355</b>       | <b>22.217</b>                    | <b>4.483.481</b> |
| <b>Recuperación de Pasivos en M. N.</b>      |                 |                       |                        |                        |                         |                          |                        |                                  |                  |
| Obligaciones con el público MN               | 206.950         | 92.500                | 251.215                | 216.850                | 1.238.349               | 714.169                  | 192.587                | 0                                | 2.912.620        |
| Obligaciones con entidades financieras MN    | 0               | 6.393                 | 6.645                  | 6.513                  | 20.270                  | 41.937                   | 718.546                | 0                                | 800.304          |
| Cargos por pagar MN                          | 60.773          | 0                     | 0                      | 0                      | 0                       | 0                        | 0                      | 0                                | 60.773           |
| <b>Total vencimientos de pasivo MN</b>       | <b>267.723</b>  | <b>98.893</b>         | <b>257.860</b>         | <b>223.363</b>         | <b>1.258.619</b>        | <b>756.106</b>           | <b>911.133</b>         | <b>0</b>                         | <b>3.773.697</b> |
| <b>DIFERENCIA MN</b>                         | <b>(10.354)</b> | <b>479.379</b>        | <b>(218.212)</b>       | <b>(182.960)</b>       | <b>(1.137.653)</b>      | <b>(357.855)</b>         | <b>2.115.222</b>       | <b>22.217</b>                    | <b>709.784</b>   |

**Calce de plazos Setiembre del 2010. (en miles de colones).**

| <b>Recuperación de Activos en M. N. 2010</b> | <b>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 180 a 365 días</b> | <b>Mas de 365 días</b> | <b>Partidas Vencidas a mas de 30 días</b> | <b>TOTAL</b>     |
|--|------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|---|------------------|
| Disponibilidades MN                          | 137.136          | 0                     | 0                      | 0                      | 0                       | 0                        | 0                      | 0   | 137.136          |
| Inversiones MN                               | 3.422            | 212.903               | 91.139                 | 200.000                | 0                       | 0                        | 0                      | 0   | 507.465          |
| Cartera de créditos MN                       | 9.670            | 49.519                | 40.643                 | 40.807                 | 123.397                 | 252.222                  | 2.264.104              | 63.210                                    | 2.843.573        |
| <b>Total recuperación de activos MN</b>      | <b>150.228</b>   | <b>262.423</b>        | <b>131.782</b>         | <b>240.807</b>         | <b>123.397</b>          | <b>252.222</b>           | <b>2.264.104</b>       | <b>63.210</b>                             | <b>3.488.174</b> |
| <b>Recuperación de Pasivos en M. N.</b>      |                  |                       |                        |                        |                         |                          |                        |   |                  |
| Obligaciones con el público MN               | 218.373          | 343.314               | 78.120                 | 504.892                | 688.645                 | 857.967                  | 83.272                 | 0   | 2.774.583        |
| Obligaciones con entidades financieras MN    | 0                | 482                   | 488                    | 493                    | 1.515                   | 3.192                    | 25.986                 | 0   | 32.156           |
| Cargos por pagar MN                          | 60.332           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                       | 0                        | 0                      | 0   | 60.332           |
| <b>Total vencimientos de pasivo MN</b>       | <b>278.705</b>   | <b>343.796</b>        | <b>78.608</b>          | <b>505.385</b>         | <b>690.160</b>          | <b>861.159</b>           | <b>109.258</b>         | <b>0</b>                                  | <b>2.867.071</b> |
| <b>DIFERENCIA MN</b>                         | <b>(128.477)</b> | <b>(81.373)</b>       | <b>53.174</b>          | <b>(264.578)</b>       | <b>(566.763)</b>        | <b>(608.937)</b>         | <b>2.154.846</b>       | <b>63.210</b>                             | <b>621.103</b>   |

### 3.10.2-Riesgo de Mercado. a-Riesgo de tasas de interés.

La exposición de la Cooperativa a las pérdidas originadas por fluctuaciones en las tasa de interés, cuando se puedan presentar desfases o fluctuaciones en los plazos de las carteras activas y pasivas, está bajo constante supervisión de la administración.

Estos riesgos se presentan cuando existen variaciones en las tasas del mercado, por lo que se monitorea el riesgo a través del calce de brechas observando los vencimientos de los pasivos y las recuperaciones de los activos, en función de la tasa de interés, utilizándose la tasa básica pasiva como referencia, mediante la aplicación del concepto de volatilidad en una serie de doce meses.

#### Calce de Brechas Setiembre del 2011. (en miles de colones).

| Moneda Nacional 2011                      | de 0 a 30 días   | de 31 a 90 días  | de 91 a 180 días | del 181 a 361 días | de 361 a 720 días | Mas de 720 días | Total            |
|---|------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| Inversiones MN                            | 13.087           | 535.362          | 0                | 181.405            | 0                 | 0               | 729.854          |
| Cartera de Créditos MN                    | 5.943.151        | 5.366            | 24.046           | 7.698              | 6.664             | 0               | 5.986.925        |
| <b>Total recuperación de activos MN</b>   | <b>5.956.238</b> | <b>540.728</b>   | <b>24.046</b>    | <b>189.103</b>     | <b>6.664</b>      | <b>0</b>        | <b>6.716.779</b> |
| Obligaciones con el público MN            | 326.103          | 974.797          | 866.716          | 759.567            | 248.434           | 0               | 3.175.617        |
| Obligaciones con Entidades financieras MN | 800.701          | 0                | 0                | 0                  | 0                 | 0               | 800.701          |
| <b>Total Vencimientos de Pasivo MN</b>    | <b>1.126.804</b> | <b>974.797</b>   | <b>866.716</b>   | <b>759.567</b>     | <b>248.434</b>    | <b>0</b>        | <b>3.976.318</b> |
| <b>DIFERENCIA MN</b>                      | <b>4.829.434</b> | <b>(434.069)</b> | <b>(842.670)</b> | <b>(570.464)</b>   | <b>(241.770)</b>  | <b>0</b>        | <b>2.740.461</b> |

#### Calce de Brechas Setiembre del 2010. (en miles de colones).

| Moneda Nacional 2010                      | de 0 a 30 días   | de 31 a 90 días  | de 91 a 180 días | de 181 a 361 días | de 361 a 720 días | Mas de 720 días | Total            |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| Inversiones MN                            | 216.952          | 292.833          | 0                | 0                 | 0                 | 0               | 509.785          |
| Cartera de Créditos MN                    | 4.198.797        | 11.875           | 101.822          | 25.105            | 0                 | 0               | 4.337.599        |
| <b>Total recuperación de activos MN</b>   | <b>4.415.749</b> | <b>304.708</b>   | <b>101.822</b>   | <b>25.105</b>     | <b>0</b>          | <b>0</b>        | <b>4.847.384</b> |
| Obligaciones con el público MN            | 588.484          | 624.480          | 754.489          | 939.538           | 110.898           | 0               | 3.017.889        |
| Obligaciones con Entidades financieras MN | 32.343           | 0                | 0                | 0                 | 0                 | 0               | 32.343           |
| <b>Total Vencimientos de Pasivo MN</b>    | <b>620.827</b>   | <b>624.480</b>   | <b>754.489</b>   | <b>939.538</b>    | <b>110.898</b>    | <b>0</b>        | <b>3.050.232</b> |
| <b>DIFERENCIA MN</b>                      | <b>3.794.922</b> | <b>(319.772)</b> | <b>(652.667)</b> | <b>(914.433)</b>  | <b>(110.898)</b>  | <b>0</b>        | <b>1.797.152</b> |

## **b- Riesgo Cambiario**

La Cooperativa evidencia un indicador de riesgo normal, debido a que se lleva controles sobre la evolución e impacto del diferencial cambiario.

COOPELECHEROS, R. L. no posee activos ni pasivos en moneda extranjera sujetos al calce de plazos.

**Nota 4.** Partidas extra balance, contingencias, otras cuentas de orden e información adicional.

### **4.1 Cuentas Contingentes Deudoras.**

| <b>Detalle</b>         | <b>2011</b>        | <b>2010</b>          |
|------------------------|--------------------|----------------------|
| Obligaciones por Avaes | 850.843.256        | 1.356.584.824        |
| <b>Total</b>           | <b>850.843.256</b> | <b>1.356.584.824</b> |

### **4-2-Cuentas de Orden por cuentas propias deudoras**

| <b>Detalle</b>                                   | <b>2011</b>          | <b>2010</b>          |
|--|----------------------|----------------------|
| Garantía sobre instrumentos financieros          | 211.109.761          | 160.577.228          |
| Otras Garantías recibidas en poder de la entidad | 7.909.299.145        | 2.838.039.715        |
| Garantía recibidas en poder de terceros          | 722.208.725          | 22.423.690           |
| Bienes en Custodia por Cuenta de Terceros        | 347.180.857          | 407.127.143          |
| Líneas de crédito otorgadas pendientes de giro   | 103.702.648          | 311.158.239          |
| <b>Total</b>                                     | <b>9.293.501.135</b> | <b>3.739.326.015</b> |

### **4.3- Hechos relevantes y subsecuentes.**

No se presentaron situaciones de esta naturaleza.

### **4.4-Discrepancias entre la normativa emitida por el CONASSIF o por SUGEF y las NIIF.**

Las diferencias más importantes entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la normativa emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), son las siguientes:

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta situación se aparta del espíritu de la NIIF 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de estados financieros

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo. El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedades, Planta y Equipo. A partir del periodo 2008 el nuevo catálogo de cuentas homologado no incluye la posibilidad de utilizar índices de precios para las reevaluaciones, como sí lo fue permitido en periodos anteriores. Las reevaluaciones deben ser realizadas con base en avalúos elaborados por peritos independientes al menos cada cinco años.

Esto podría llevar a que los bienes revaluados no mantengan su valor razonable como lo es requerido por la NIC 16. La NIC 16 requiere que los activos que se encuentran en desuso se sigan depreciando. Las normas establecidas por SUGEF permiten el cese en el registro de la depreciación en los activos en desuso

CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en casos en que las NIIF incluyen un tratamiento alternativo.

CONASSIF mantiene el término y condiciones contables de lo antes denominado errores fundamentales. Eso fue variado y actualmente solo incluye errores que obliga a restablecer los estados financieros donde existieron.

Algunas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras, con valores que no conforman necesariamente la realidad económica de los hechos que fundamentan la aplicación de las normas. Tales estimaciones y provisiones incluyen principalmente las siguientes:

**a. Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos**

La evaluación de cobrabilidad de créditos se efectúa considerando los parámetros y porcentajes de estimación definidos en el acuerdo de la Superintendencia General de Entidades Financieras 1-05 (SUGEF 1-05) que dejan por fuera otros aspectos significativos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

**b. Estimación para deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar.**

Según el artículo No.20 del acuerdo SUGEF 1-05, independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no es recuperada en un lapso de 120 días desde su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere con los métodos de medición establecidos en la NIC 39 de Instrumentos Financieros.

**c. Estimación por deterioro de bienes realizables**

La normativa emitida por la SUGEF indica que el valor contable de los bienes realizables no vendidos en el plazo de dos años contados a partir de la fecha de su adquisición deben ser considerados como un deterioro, independientemente de su valor de mercado u otros métodos de medición establecidos en la NIC 36 “Deterioro en el Valor de los activos”.

Por la naturaleza de las operaciones de la cooperativa, no se presentaron discrepancias entre la normativa emitida por el CONASSIF o por la SUGEF y las NIIF, que afectaran de forma significativa los resultados del período

---

U.L