

CREDECOOP, R.L.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Información general.

i. Domicilio y forma legal

La “Cooperativa de Ahorro y Crédito, para el Desarrollo, R.L., CREDECOOP, R.L.”, es una entidad cooperativa que se constituye el 4 de noviembre de 1994, 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. CREDECOOP, R.L. es una organización cooperativa de ahorro y crédito de responsabilidad limitada, de capital variable e ilimitado y de duración indefinida, que se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia General de Entidades Financieras. (SUGEF).

ii. País de Constitución

La cooperativa se constituyó y realiza operaciones en la República de Costa Rica, América Central. Su sede central se localiza en San Isidro de Pérez Zeledón, provincia de San José.

iii. Naturaleza de las operaciones y sus actividades principales.

CREDECOOP, R.L, realiza todas aquellas actividades de ahorro y crédito, con el fin de emprender los mejores servicios y el mayor beneficio para los asociados de la Cooperativa, procurando el mejoramiento económico y social de sus miembros. Asimismo fomentar el desarrollo agropecuario, industrial y agroindustrial de la región a través del ahorro y crédito. Asimismo la cooperativa efectúa operaciones financieras de ahorro, captación y servicios.

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 cuenta con una sucursal ubicada en la provincia de Cartago en el cantón de Turrialba. Además de dos ventanillas de servicio ubicadas, una en el Distrito de Daniel Flores y la otra ubicada en Distrito San Isidro.

vi. Número de cajeros automáticos bajo su control.

Aunque la cooperativa no tiene cajeros automáticos bajo su control, brinda servicios de tarjeta de débito, bajo convenio con Coopenae R.L y la red de cajeros que esa entidad utiliza.

vii. Dirección del sitio Web.

La dirección electrónica o sitio Web de la cooperativa www.credecoop.fi.cr.

viii. Número de trabajadores al final del período.

El número de trabajadores de la cooperativa al final del período es de 41 funcionarios.

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

i. Disposiciones generales.

Las políticas contables significativas de CREDECOOP, R.L., durante el primer trimestre que concluye el 31 de marzo del 2011, están de conformidad con Normas Nacionales contenidas en el Manual de Cuentas para el Sistema Financiero, la legislación aplicable, la reglamentación emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), y en los aspectos no previstos, con las Normas Internacionales Información Financiera.

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso que las entidades sujetas a supervisión por parte de Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) deban aplicar los cambios relacionados a Normas Internacionales de Contabilidad, a partir del 1 de enero del 2003. 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 Contabilidad, se detallan a continuación:

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

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 2011 y 2010, el tipo de cambio de referencia en el mercado cambiario es el siguiente:

	Por U.S. \$1.00	2,011	2,010
Compra		495.66	518.51
Venta		506.16	528.78

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) Mantenidas 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 de patrimonial.
Mantenidas al Vencimiento	La categoría de valores mantenidos hasta el vencimiento se limita exclusivamente a valores de deuda. Se registran al costo y se valúan a su costo amortizado, solo si la entidad tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento y se cuenta además, con la capacidad financiera para hacerlo.

NOTA: en este caso según lo que establece la normativa contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGEVAL Y SUPEN A LOS EMISORES NO FINANCIEROS, en relación al registro de instrumentos financieros, reconocimiento y medición **Artículo No. 18**, indica lo siguiente:

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando el método de la fecha de liquidación. De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

b) Inversiones propias de los entes supervisados: las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

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

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>Porcentaje de Estimación</u>
A	0,50%
B1	1%
B2	10%
C	20%
D	60%
E	100%

A partir de octubre del 2006, comenzó a regir la normativa 1-05, denominada, reglamento para la calificación de deudores. . Los porcentajes de estimación según la categoría de riesgo del deudor son los siguientes:

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

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

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

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

v. Cuentas por cobrar y productos por cobrar

Corresponde a cuentas pendientes de devengar por comisiones y productos de inversiones, créditos u otros. Su realización se estima con base a su recuperabilidad y luego se considera la morosidad según la categoría de riesgos, establecida en la SUGEF 1-95 y sus reformas, a partir de octubre del 2006, comenzó a regir la Normativa 1-05 de calificación de deudores.

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

vi. Bienes Realizables

Se registran al valor del principal del capital, más intereses corrientes y moratorios, seguros y gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela. Se valúan al valor razonable, únicamente cuando este valor es menor al valor contable, o cuando estos bienes después de registrados se determina que su valor de mercado es inferior al valor de registro, este último se reduce a su valor de mercado mediante una estimación para valuación de bienes realizables.

Si un bien en particular no fuera vendido en el plazo de dos años, contados desde la fecha de adquisición, estará sujeto a una estimación del 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.

ix. Otros activos – Gastos pagados por adelantado y diferidos

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

x. Tratamiento Contable del efecto del Impuesto sobre la Renta

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

xi. Método de Contabilización de absorciones y fusiones

Durante el período no hubo absorciones y fusiones por parte de la cooperativa.

xii. Pasivos

Los pasivos se reconocen contablemente utilizando el método de la fecha de negociación, y se registrarán a su costo, determinado por el valor razonable de la contraprestación que se haya dado o que haya recibido a cambio de los mismos.

xiii. Prestaciones Legales

La obligación por prestaciones legales a favor de los empleados se reconoce mediante provisiones mensuales sobre los sueldos pagados a los empleados de un 5.33%.

xiv. Reservas patrimoniales y pasivos legales

Con base a la Ley de Asociaciones Cooperativas y/o los estatutos de CREDECOOP, 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 2% como aporte para el CONACOOOP u otros organismos de integración cooperativa. Las cooperativas pueden crear otras reservas específicas por acuerdo de asamblea con el fin de fortalecer su patrimonio, por lo que se cuenta con una reserva de fortalecimiento patrimonial de un 15% sobre el excedente.

xv. Reconocimiento de Principales Ingresos y Gastos

* Los intereses sobre préstamos e inversiones se reconocen mensualmente con base en los saldos existentes al final de cada mes y de acuerdo con la tasa de interés pactada individualmente. Para los ingresos por intereses de crédito, la cooperativa registra, hasta un máximo de 180 días sobre aquellas operaciones morosas, como lo establece la ley y normativa correspondiente.

* Las comisiones sobre créditos se registran siguiendo la normativa correspondiente, según se 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.

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

i. Disponibilidades

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 el detalle de disponibilidades es el siguiente:

	2,011	2,010
Efectivo	21,329,255	5,358,708
Dinero en cajas y bóvedas	3,218,855	5,358,708
Efectivo en tránsito	18,110,400	0
Depósitos a la vista en Entidades Financieras del país	310,192,192	303,101,825
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en bancos comerciales del estado	195,768,061	242,510,015
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras privadas	114,424,131	60,591,810
	<u>331,521,447</u>	<u>308,460,533</u>

ii. Inversiones en Instrumentos Financieros

Al 31 de marzo del 2011 y 2010, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

	2,011	2,010
INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL PAIS	¢ 5,004,857,679	4,982,134,812
Inversiones en valores negociables	0	0
Inversiones en valores disponibles para la venta	4,770,214,784	4,366,889,504
Valores del B.C.C.R.	1,598,632,520	1,922,582,710
Valores del sector público no financiero del país	692,406,686	279,778,559
Valores de entidades financieras del país	2,479,175,578	2,164,528,234
Inversiones en valores y depósitos comprometidos	166,061,000	581,646,100
Depósitos en entidades financieras	0	5,000,000
Inversiones en valores disponibles para la venta comprometidos	163,582,700	159,245,550
Inversiones en valores mantenidos hasta el vencimiento	2,478,300	417,400,550
Productos por cobrar en instrumentos financieros	68,581,896	33,599,208
Productos por cobrar en instrumentos financieros	68,581,896	33,599,208
Total inversiones en instrumentos financieros	5,004,857,679	4,982,134,812
Estimación por deterioro o incobrabilidad de inversiones	0	0
	¢ 5,004,857,679	4,982,134,812

Al 31 de marzo del 2011 y 2010, las inversiones en valores y depósitos considerados con efectivo y equivalentes representan un monto de ¢1.727.876.649.00 y ¢2.366.878.182.00 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 2011 y 2010, la composición de la cartera de créditos es la siguiente:

	2,011	2,010
Créditos vigentes	¢ 4,608,453,520	5,534,928,364
Préstamos con otros recursos vigentes	3,881,808,079	5,500,690,318
Otros Créditos Vigentes	712,828,370	8,000,000
Tarjeta de crédito	13,817,071	26,238,046
Créditos vencidos	3,251,724,622	2,354,668,666
Préstamos con otros recursos vencidos	3,240,023,077	2,349,111,659
Tarjeta de crédito	11,701,545	5,557,007
Créditos en cobro judicial	307,600,780	184,638,398
Préstamos con otros recursos en cobro judicial	307,156,091	184,638,398
Tarjeta de crédito	444,689	0
Productos por cobrar por crédito	349,315,669	202,820,468
	8,517,094,591	8,277,055,895
Estimación para cartera de créditos	(200,558,258)	(297,314,600)
	¢ 8,316,536,333	7,979,741,296

Una de las principales actividades de CREDECOOP, R.L., R.L. es la colocación del numerario 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, en función de liquidación de la producción de caña, café y otras actividades complementarias, para estos créditos, los períodos de recuperación son variables y van desde abonos mensuales, hasta anuales. Los préstamos por cobrar devengan intereses variados, con tasas ajustables a las condiciones del mercado.

Al 31 de Marzo 2011 y 2010, se presenta el siguiente detalle por origen de la cartera de créditos:

	2,011	2,010
Cartera de créditos originada por la entidad	8,517,094,591	8,277,055,895
Cartera de créditos comprada por la entidad	0	0
	<u>¢ 8,517,094,591</u>	<u>8,277,055,895</u>

La estimación para incobrables, se determina con base a la clasificación de categoría de riesgo, con base a la SUGEF 1-95 y sus reformas. La cuenta de estimación para incobrables presenta el siguiente movimiento en el período económico a Marzo del 2011 y 2010.

	2,011	2,010
Estimación para créditos incobrables		
Saldo al inicio	¢ 271,082,315	250,078,767
Más o menos:		
Estimación cargada a resultados	254,849,535	101,533,572
Estimación cargada por créditos insolutos	(197,993,206)	(80,530,024)
Traslado a la Estimación para el deterioro de bienes en recuperación de créditos	<u>(151,000,000)</u>	
Saldo al final del año anterior	<u>176,938,644</u>	<u>271,082,315</u>
Más o menos:		
Estimación cargada a resultados año examinado	23,619,613	17,000,000
Traslado de la Provisión Fondo		
Autoseguro	0	175,000,000
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	<u>0</u>	<u>(165,767,716)</u>
Saldo al final del año examinado	<u>200,558,257</u>	<u>297,314,599</u>

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 la cooperativa presenta los siguientes grados de concentración sobre su cartera de crédito:

Concentración de cartera por tipo de garantía:

Garantizadas por	Composición	2,011	Composición	2,010
Certificados de Inversión	13.31%	1,087,343,058	4.50%	363,232,826
Hipotecaria	79.67%	6,507,647,488	87.63%	7,075,764,009
Fiduciaria	7.01%	572,788,377	7.87%	635,238,592
	100.00%	8,167,778,922	100.00%	8,074,235,427

Concentración de la cartera por actividad económica

Actividad Económica Financiada	2,011	Composición	2,010	Composición
Agricultura	879,062,474	10.76%	¢ 913,153,200	11.31%
Comercio	5,165,296,621	63.24%	5,596,922,399	69.32%
Vivienda	498,304,306	6.10%	590,541,913	7.31%
Personales	912,287,151	11.17%	965,617,915	11.96%
Financiero (Ahorro y Crédito)	712,828,370	8.73%	8,000,000	0.10%
	8,167,778,922	100.00%	¢ 8,074,235,427	100.00%

La siguiente es la morosidad de la cartera de créditos:

	Mar-11		Mar-10	
	Composición	Principal	Composición	Principal
Al día	56.43%	4,608,931,750	68.55%	5,534,928,361
de 1 a 30 días	14.13%	1,154,289,643	16.62%	1,341,620,435
de 31 a 60 días	17.97%	1,467,603,742	7.63%	615,884,857
de 61 a 90 días	6.65%	543,387,419	2.85%	230,419,666
de 91 a 120 días	0.99%	81,114,838	0.46%	37,447,874
de 121 a 180 días	0.03%	2,193,082	1.56%	126,038,577
Más de 180 días	0.03%	2,657,669	0.04%	3,257,259
Cobro judicial	3.77%	307,600,780	2.29%	184,638,398
Totales	100%	8,167,778,922	100%	8,074,235,427

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

MARZO 2011

Rangos de Clase	Número de Concentraciones	Principal	Intereses
De ¢0 hasta ¢167.229.678	1,426	5,901,410,607	183,694,259
De ¢167.229.678 hasta ¢334.459.356	8	1,919,297,892	161,542,144
De ¢334.459.356 hasta ¢501.689.034	1	347,070,424	4,079,266
	1,435	8,167,778,922	349,315,669

MARZO 2010

Rangos de Clase	Número de Concentraciones	Principal	Intereses
De ¢0 hasta ¢153.093.299	2,048	6,841,432,277	183,508,658
De ¢153.093.299 hasta ¢306.186.598	5	1,232,803,149	19,311,810
De ¢306.186.598 hasta ¢459.279.897	0	0	0
	2,053	8,074,235,426	202,820,468

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

	2,011	2,010
Monto de los préstamos	¢ 288,090,402	¢ 178,994,691
Número de los préstamos	16	15

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

	2,011	2,010
Monto de operaciones en cobro judicial	¢ 307,600,780	¢ 184,638,398
Número de Préstamos en cobro judicial	24	19
Porcentaje sobre cartera de créditos	3.77%	2.29%

iv. Cuentas y productos por cobrar

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010 otras cuentas por cobrar se detallan de la siguiente manera:

	2,011	2,010
Otras cuentas por cobrar diversas	¢ 5,325,759	75,018,015
Productos por cobrar	0	236,419,677
Por inversiones en instrumentos financieros	0	33,599,208
Por cartera de crédito	0	202,820,468
	5,325,759	311,437,692
Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad	(2,062,344)	(2,062,344)
	¢ 3,263,415	309,375,348

v. Bienes realizables

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 los bienes realizables se detallan de la siguiente manera:

	2,011	2,010
Bienes Inmuebles Adquiridos en Recuperación de Créditos	360,228,054	668,029,601
Recibidos en Dación de Pago	357,404,307	650,169,353
Adjudicados en Remate Judicial	2,823,746	17,860,247
	360,228,054	668,029,601
Estimación Deterioro Bienes Inm. Adquiridos Recuperación Créditos	(356,478,054)	(153,269,806)
	<u>3,750,000</u>	<u>514,759,795</u>

vi. Inmuebles, mobiliario y equipo:

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010, la propiedad y equipo en uso, neto se detalla de la siguiente manera:

	Saldo al 31/12/2009	Adiciones	Venta y/o retiros	Saldo al 31/03/2010
Costo				
Terrenos	108,000,000	-	-	108,000,000
Edificios e instalaciones	255,000,000	-	-	255,000,000
Revaluación de Terrenos	162,210,000	-	-	162,210,000
Revaluación de Edificios e Instalaciones	21,181,000	-	-	21,181,000
Equipo y Mobiliario	89,425,267	-	-	89,425,267
Equipo de Computación	77,493,420	83,474	-	77,576,894
Costo de Vehículos	15,051,849	-	-	15,051,849
Total	728,361,536	83,474	-	728,445,010
Depreciación acumulada				
Edificios e Instalaciones	24,689,079	1,392,238	-	26,081,317
Equipo y Mobiliario	53,254,413	3,098,077	-	56,352,490
Equipo de Computación	65,342,214	859,374	-	66,201,588
Vehículos	3,762,962	376,296	-	4,139,258
Total Depreciación Acumulada	147,048,668	5,725,986	-	152,774,654
Propiedad, Mobiliario y Equipo Neto	<u>581,312,868</u>	<u>(5,642,512)</u>	-	<u>575,670,356</u>

	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Venta y/o retiros	Saldo al 31/03/2011
Costo				
Terrenos	108,000,000			108,000,000
Edificios e instalaciones	255,000,000			255,000,000
Revaluación de terrenos	162,210,000			162,210,000
Revaluación de Edificios e instalaciones	22,493,097			22,493,097
Equipo y mobiliario	90,210,124	3,058,781	289,689	92,979,216
Equipo de computación	85,929,468		1,747,058	84,182,411
Costo de Vehículos	15,051,849			15,051,849
Total	738,894,539	3,058,781	2,036,747	739,916,573
Depreciación acumulada				
Edificios e instalaciones	30,175,000	1,275,000		31,450,000
Revaluación de Edificios	2,676,001	117,238		2,793,239
Equipo y mobiliario	64,990,316	2,390,040	289,689	67,090,668
Equipo de computación	63,566,336	1,473,620	1,747,058	63,292,898
Vehículos	5,268,147	376,296		5,644,443
Total Depreciación acumulada	166,675,800	5,632,194	2,036,747	170,271,248
Propiedad, mobiliario y equipo neto	572,218,739	(2,573,414)	0	569,645,325

vii. Obligaciones con el público:

Los depósitos de clientes a la vista y a plazo se presentan por número de clientes y monto acumulado, se detalla a continuación:

	2,011		2,010	
	No. Clientes	Monto	No. Clientes	Monto
Depósitos a la vista				
Depósitos del público	10,422	3,443,340,873	10,164	3,447,718,250
Depósitos restringidos e inactivos	9,682.00	134,590,348	9076	133,120,974
	<u>20,104</u>	<u>3,577,931,221</u>	<u>19,240</u>	<u>3,580,839,224</u>
Depósitos a Plazo				
Depósitos del público	1,265.00	5,553,619,728	1,230	5,044,324,021
Depósitos restringidos e inactivos	35.00	374,514,688	51	358,968,088
	<u>1,300.00</u>	<u>5,928,134,416</u>	<u>1,281</u>	<u>5,403,292,109</u>
	<u>21,404</u>	<u>9,506,065,637</u>	<u>20,521</u>	<u>8,984,131,334</u>

viii. Otras obligaciones con entidades:

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 el detalle de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente:

	2,011	2,010
Obligaciones con otras entidades no financieras	<u>427,925,885</u>	<u>1,631,859,248</u>
Intereses por pagar entidades no financieras Infocoop	1,610,525	0
Principal por pagar entidades no financieras Infocoop	<u>426,315,361</u>	<u>1,629,798,207</u>
Sobregiros	0	2,061,041
¢	<u><u>427,925,885</u></u>	<u><u>1,631,859,248</u></u>

ix. Cuentas por pagar y provisiones

	2,011	2,010
Cuentas por pagar diversas	¢ <u>524,379,520</u>	<u>325,712,111</u>
Aportaciones patronales por pagar	7,884,490	5,447,593
Remuneraciones por pagar	4,266,909	4,649,150
Dividendos por pagar	67,905,549	110,125,691
Participaciones sobre la utilidad o excedente por pagar	11,628,121	29,885,818
Comisiones por pagar por operaciones de cambio y arbitraje de divisas	6,042	31,931
Acreedores varios	<u>432,688,410</u>	<u>175,571,930</u>
Provisiones	<u>80,659,288</u>	<u>77,663,154</u>
Provisiones para obligaciones patronales	<u>80,659,288</u>	<u>77,663,154</u>
¢	<u><u>605,038,808</u></u>	<u><u>403,375,265</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 de 2011 y 2010 el capital social cooperativo se compone de la siguiente forma:

	2,011	2,010
Capital pagado		
Capital Social Cooperativo	¢ <u><u>2,268,173,767</u></u>	<u><u>2,096,267,166</u></u>

xi. Reservas patrimoniales:

El saldo al 31 de marzo de 2011 y 2010, las reservas legales y estatutarias se detallan así:

	2,011	2,010
Reserva legal	¢ 266,970,257	242,337,662
Otras reservas obligatorias	303,837,412	268,524,500
Educación	242,146,819	206,765,943
Bienestar social	61,690,593	61,758,558
Otras reservas voluntarias	505,612,119	454,736,653
Fortalecimiento de programas de Educ. y Formac.	18,132,308	18,132,308
Reserva de Investigación y Desarrollo	0	0
Reserva de Capacitación	21,233,414	8,791,393
Reserva Riesgo Equipo de Computo	36,749,883	35,265,330
Cobertura de Pérdidas	429,496,515	392,547,622
Otros	¢ 1,076,419,788	965,598,815

Nota: El saldo de reservas patrimoniales y estatutarias se calcula sin tomar en cuenta las deducciones por las participaciones de ley del CONACOOOP 2% Y CENECOOP 2.5%

xii. Contingencias, Fideicomisos y Otras cuentas de Orden:

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 las cuentas de contingencias, fideicomisos y otras cuentas de orden se detallan de la siguiente manera:

	2,011	2,010
Cuentas contingentes deudora	¢ 81,695,284	¢ 163,479,499
Líneas de crédito de utilización automática	44,371,785	62,539,947
Créditos pendientes de desembolsar	37,323,499	100,939,552
Otras cuentas de Orden deudora	¢ 28,221,648,148	¢ 29,699,352,119
Garantías recibidas en poder de la entidad	27,844,190,786	29,361,613,736
Cuentas castigadas	330,834,756	321,001,434
Productos en suspenso	46,622,605	16,736,949

xiii. Ingresos financieros:

El saldo al 31 de marzo del 2011 y 2010, los ingresos financieros se detallan así:

	2,011	2,010
Ingresos financieros por disponibilidades	₺ 468,718	749,964
Prod. Cuentas Corrientes y Dep. la Vista Entidades Financieras del país	468,718	749,964
Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos a plazo	80,410,116	66,311,399
Productos por inversiones en valores disponibles para la venta	61,045,416	51,756,659
Productos por inversiones en valores y depósitos mantenidos hasta el vencimiento	-	-
Productos por inversiones en valores y depósitos comprometidos	19,364,700	14,554,740
Ingresos financ. por créditos vigentes	364,974,203	373,993,197
Productos por préstamos con otros recursos	346,636,913	371,445,112
Productos por tarjetas de crédito	2,065,882	2,238,085
Productos por otros créditos	16,271,408	310,000
Ingresos financ. Por diferencial cambiario, neto	29,796,591	95,744,188
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	28,661,395	93,453,960
Diferencias de cambio por disponibilidades.	311,400	119,367
Diferencias de cambio por depósitos a plazo e inversión en valores.	658,522	219,632
Diferencias de cambio por créditos vigentes.	-	-
Diferencias de cambio por otras cuentas por cobrar	165,274	1,951,229
Otros ingresos financieros	46,622,494	61,594,798
Comisiones por líneas de crédito	5,115,825	5,362,188
Liquidación del Valor Razonable en Inversiones	9,145,197	4,730,411
Otros ingresos financieros diversos	32,361,472	51,502,199
	₺ 522,272,122	598,393,546

xiv. Gastos financieros:

El saldo al 31 de marzo del 2011 y 2010, los gastos financieros se detallan así:

	2,011	2,010
Gastos Financieros por obligaciones con el público	₺ 189,757,655	192,895,695
Gastos financieros por otras obligaciones financieras	20,390,454	51,875,293
Gastos financieros por diferencial cambiario	44,220,860	143,013,738
Otros gastos financieros	32,315,845	41,916,030
	₺ 286,684,814	429,700,756

xv. Gastos administrativos:

El saldo al 31 de marzo del 2011 y 2010, los gastos administrativos se detallan así:

	2,011	2,010
Gastos de personal	¢ 73,819,909	67,407,436
Gastos servicios externos	2,430,726	2,202,851
Gastos de movilidad y comunicaciones	2,552,222	2,480,610
Gastos de infraestructura	8,542,913	8,146,067
Gastos generales	18,608,760	16,498,515
	¢ <u>105,954,531</u>	<u>96,735,480</u>

xvi. Equivalentes de efectivo:

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:

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, los equivalentes de efectivo se detallan así:

	2,011	2,010
Disponibilidades	¢ 331,521,447	308,460,533
Inversiones en valores y depósitos		
Inversiones en valores negociables	0	0
Inversiones en valores disponibles para la venta	1,396,355,202	2,058,417,649
Valores y depósitos mantenidos hasta el vencimiento	<u>0</u>	<u>0</u>
Inversiones en valores y depósitos	<u>1,396,355,202</u>	<u>2,058,417,649</u>
Total efectivo y equivalentes	¢ <u>1,727,876,649</u>	<u>2,366,878,182</u>

xvi. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, se detallan los siguientes activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Activo restringido	2011	2010	Causa de restricción
Inversiones en valores y depósitos	1,813,614,378	1,670,177,076	Reserva de liquidez
Inversiones en valores y depósitos	166,061,000	581,646,100	Garantía de obligaciones
Cartera de créditos	-	-	Garantía de obligaciones

xvii. Posición monetaria en moneda extranjera:

Al 31 de marzo del 2011 y 2010, la posición monetaria de los activos y pasivos se muestra a continuación:

Concepto	Criterio de Valuación	2011	2010
Disponibilidades	Tipo de cambio de compra	214,534	156,700
Inversiones en valores y Depósitos	Tipo de cambio de compra	1,629,403	2,183,921
Cartera de Créditos	Tipo de cambio de compra	1,546,448	1,215,173
Otras Cuentas por Cobrar	Tipo de cambio de compra	9,035	47,721
Otros Activos	Tipo de cambio de compra	41,492	15,523
Saldo Activo en Dólares		3,440,912	3,619,037
Obligaciones con el Público	Tipo de cambio de compra	2,267,848	2,371,846
Otros Pasivos	Tipo de cambio de compra	27,490	48,858
Total Pasivo en Dólares		2,295,338	2,420,705
Posición Monetaria		1,145,574	1,198,333

El tipo de cambio al 31 de marzo del 2011 y 2010 fue el siguiente:

	Mar-11	Mar-10
Activos en Dólares	495.66	518.51
Pasivos en Dólares	495.66	518.51

xviii. Otras concentraciones de activos y pasivos:

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

xix. Vencimiento de activos y pasivos:

El vencimiento de activos y pasivos consolidado en colones y dólares al 31 de marzo del 2011 y 2010 se muestra a continuación:

En miles de colones	2011			2010		
	Activos	Pasivos	Diferencia	Activos	Pasivos	Diferencia
a.- De 1 a 30 días	1,860,064,877	4,577,037,202	(2,716,972,326)	2,987,048,455	4,540,351,470	(1,553,303,015)
b.- De 31 a 60 días	434,393,859	507,514,862	(73,121,002)	474,088,118	518,254,947	(44,166,829)
c.- De 61 a 90 días	621,749,821	717,769,762	(96,019,941)	134,567,300	685,822,649	(551,255,349)
d.- De 91 a 180 días	684,548,983	1,924,907,344	(1,240,358,361)	806,166,946	1,382,455,796	(576,288,850)
e.- De 181 a 365 días	2,192,055,673	1,738,362,143	453,693,530	1,023,621,645	1,509,774,304	(486,152,660)
f.- Más de 365 días	5,504,427,824	534,955,291	4,969,472,533	6,873,202,602	2,054,365,280	4,818,837,322
g.- Partidas vencidas más de 31 días	2,556,232,681	-	2,556,232,681	1,268,956,175	-	1,268,956,175
	13,853,473,717	10,000,546,604	3,852,927,114	13,567,651,241	10,691,024,446	2,876,626,795

Sobre la fecha contractual de vencimiento de activos y pasivos, se establece que aunque la cooperativa al 31 de marzo del 2011, presenta un exceso de pasivos sobre activos a menos de un año, posee inversiones, que vencen en un período superior a un año, representadas por títulos del sector público, que son de alta convertibilidad a efectivo, mediante negociación en bolsa de valores. Adicionalmente, en cuanto al vencimiento de pasivos, gran cantidad de los mismos, son renovados al período de su vencimiento, por lo que el vencimiento efectivo de los mismos tiende a ser superior.

xx. Riesgo de liquidez y de mercado:

a. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez, se origina cuando la entidad financiera no posee los recursos líquidos necesarios para atender sus exigibilidades u obligaciones con terceros en el corto plazo. 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:

CREDECOOP, R.L. Calce de Plazos Moneda Nacional En miles de colones MARZO 2011									
Concepto	a la vista	de 1 a 30 días	de 31 a 60 días	de 61 a 90 días	de 91- 180 días	181 a 365 días	más de 365 días	Par. Venc. 30	Total General
Recuperación de activos								-	
Disponibilidades	225,185,681	-	-	-	-	-	-	-	225,185,681
Cuenta de encaje									-
Inversiones	-	1,160,840,713	148,909,500	245,560,891	487,485,727	1,610,344,155	537,241,500	-	4,190,382,486
Cartera de crédito	-	250,479,371	276,033,774	371,388,048	177,433,247	428,853,336	4,154,622,970	2,064,050,544	7,722,861,289
Total de recup. de Activos	225,185,681	1,411,320,084	424,943,274	616,948,938	664,918,974	2,039,197,491	4,691,864,470	2,064,050,544	12,138,429,457
Recuperación de pasivos									
Obligaciones con el público	3,001,199,564	784,720,331	424,085,561	636,533,700	1,758,580,278	1,654,877,123	121,987,649	-	8,381,984,206
Obligaciones con el BCCR									-
Obligaciones con entidades	-	1,062,261	1,071,113	1,080,039	3,294,420	6,840,092	412,967,435	-	426,315,361
Cargos por pagar	10,306,146	30,025,188	14,172,273	3,640,865	5,062,087	1,172,093	207	-	64,378,858
Total venc. de pasivos	3,011,505,710	815,807,780	439,328,948	641,254,604	1,766,936,785	1,662,889,308	534,955,291	-	8,872,678,425
Diferencia	(2,786,320,028)	595,512,304	(14,385,674)	(24,305,666)	(1,102,017,810)	376,308,183	4,156,909,179	2,064,050,544	3,265,751,032

CREDECOOP, R.L. Calce de Plazos Moneda Extranjera (Dólares y otras) En miles de dolares MARZO 2011									
Concepto	a la vista	de 1 a 30 días	de 31 a 60 días	de 61 a 90 días	de 91- 180 días	181 a 365 días	más de 365 días	Par. Venc. 30	Total General
Recuperación de activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilidades	214,533.68	-	-	-	-	-	-	-	214,533.68
Cuenta de encaje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	227,464.70	8,095.83	-	10,714.15	253,737.60	1,143,201.20	-	1,643,213.48
Cartera de crédito	-	9,034.81	10,970.84	9,685.84	28,889.63	54,655.62	496,155.12	992,983.37	1,602,375.22
Total de recup. de Activos	214,533.68	236,499.51	19,066.67	9,685.84	39,603.78	308,393.22	1,639,356.32	992,983.37	3,460,122.38
Recuperación de pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el público	1,163,563.04	345,029.65	135,877.67	153,634.98	317,625.98	152,116.46	-	-	2,267,847.78
Cargos por pagar	2,232.38	1,751.52	1,688.23	735.27	1,081.52	150.89	-	-	7,639.81
Total venc. de pasivos	1,165,795.42	346,781.17	137,565.90	154,370.25	318,707.50	152,267.35	-	-	2,275,487.59
Diferencia	(951,261.74)	(110,281.66)	(118,499.23)	(144,684.41)	(279,103.72)	156,125.87	1,639,356.32	992,983.37	1,184,634.79

CREDECOOP, R.L. Calce de Plazos, (colones y Dólares) Consolidado En miles de colones MARZO 2011									
Concepto	a la vista	de 1 a 30 días	de 31 a 60 días	de 61 a 90 días	de 91- 180 días	181 a 365 días	más de 365 días	Par. Venc. 30.00	Total General
Recuperación de activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilidades	331,521.45	-	-	-	-	-	-	-	331,521.45
Inversiones	-	1,273,585.87	152,922.28	245,560.89	492,796.30	1,736,111.73	1,103,880.61	-	5,004,857.68
Cartera de crédito	-	254,957.56	281,471.58	376,188.93	191,752.68	455,943.94	4,400,547.22	2,556,232.68	8,517,094.59
Total de recup. de Activos	331,521.45	1,528,543.43	434,393.86	621,749.82	684,548.98	2,192,055.67	5,504,427.82	2,556,232.68	13,853,473.72
Recuperación de pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el público	3,577,931.22	955,737.73	491,434.69	712,684.41	1,916,014.77	1,730,275.17	121,987.65	-	9,506,065.64
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	1,062.26	1,071.11	1,080.04	3,294.42	6,840.09	412,967.44	-	426,315.36
Cargos por pagar	11,412.65	30,893.35	15,009.06	4,005.31	5,598.15	1,246.88	0.21	-	68,165.61
Total venc. de pasivos	3,589,343.87	987,693.33	507,514.86	717,769.76	1,924,907.34	1,738,362.14	534,955.29	-	10,000,546.60
Diferencia	(3,257,822.42)	540,850.10	(73,121.00)	(96,019.94)	(1,240,358.36)	453,693.53	4,969,472.53	2,556,232.68	3,852,927.11

CREDECOOP, R.L. Calce de Plazos Moneda Nacional 31 marzo 2010 (miles de colones)									
Concepto	a la vista	de 1 a 30	de 31 a 60	de 61 a 90	de 91- 180	181 a 365	más de 365 días	Par. Venc. 30	Total General
Recuperación de activos									
Disponibilidades	227,210	-	-	-	-	-	-	-	227,210
Cuenta de encaje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	2,189,788	401,998	45,434	513,921	192,949	503,181	-	3,847,271
Cartera de crédito	-	48,994	65,549	84,243	273,358	385,998	5,595,531	1,173,733	7,627,406
Total de recup. de Activos	227,210	2,238,782	467,547	129,677	787,279	578,947	6,098,712	1,173,733	11,701,888
Recuperación de pasivos									
Obligaciones con el público	2,937,816	774,183	407,565	599,529	1,148,202	1,330,579	560,594	-	7,758,467
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	10,929	11,080	11,233	34,641	73,724	1,488,191	-	1,629,798
Cargos por pagar	18,142	30,551	13,603	3,795	3,748	1,031	2	-	70,872
Total venc. de pasivos	2,955,958	815,664	432,248	614,557	1,186,591	1,405,334	2,048,786	-	9,459,137
Diferencia	(2,728,748)	1,423,118	35,300	(484,880)	(399,311)	(826,387)	4,049,926	1,173,733	2,242,751

CREDECOOP, R.L. Calce de Plazos Moneda Extranjera (Dólares y otras) 31 de marzo 2010 (en dólares)									
Concepto	a la vista	de 1 a 30	de 31 a 60	de 61 a 90	de 91- 180	181 a 365	más de 365 días	Par. Venc. 30	Total General
Recuperación de activos									
Disponibilidades	156,700	-	-	-	-	-	-	-	156,700
Cuenta de encaje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	839,339	1,016	-	8,765	800,000	539,582	-	2,188,701
Cartera de crédito	-	8,872	11,599	9,432	27,662	57,601	954,103	183,648	1,252,916
Total de recup. de Activos	156,700	848,211	12,615	9,432	36,427	857,601	1,493,685	183,648	3,598,317
Recuperación de pasivos									
Obligaciones con el público	1,240,137	233,723	165,488	136,462	376,210	201,040	10,759	-	2,363,819
Obligaciones con entidades	3,975	-	-	-	-	-	-	-	3,975
Cargos por pagar	1,397	3,344	386	981	1,535	384	-	-	8,027
Total venc. de pasivos	1,245,508	237,067	165,874	137,443	377,746	201,424	10,759	-	2,375,821
Diferencia	(1,088,808)	611,144	(153,259)	(128,011)	(341,319)	656,177	1,482,926	183,648	1,222,496

CREDECOOP, R.L. Calce de Plazos, (colones y Dólares) Consolidado 31 de marzo 2010 (miles de colones)									
Concepto	a la vista	de 1 a 30	de 31 a 60	de 61 a 90	de 91-180	181 a 365	más de 365 días	Par. Venc. 30	Total General
Recuperación de activos									
Disponibilidades	308,461	-	-	-	-	-	-	-	308,461
Cuenta de encaje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	2,624,994	402,525	45,434	518,466	607,757	782,959	-	4,982,135
Cartera de crédito	-	53,594	71,563	89,134	287,701	415,865	6,090,243	1,268,956	8,277,056
Total de recup. de Activos	308,461	2,678,588	474,088	134,567	806,167	1,023,622	6,873,203	1,268,956	13,567,651
Recuperación de pasivos									
Obligaciones con el público	3,580,839	895,371	493,372	670,286	1,343,271	1,434,820	566,173	-	8,984,131
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	2,061	10,929	11,080	11,233	34,641	73,724	1,488,191	-	1,631,859
Cargos por pagar	18,866	32,285	13,803	4,303	4,544	1,230	2	-	75,034
Total venc. de pasivos	3,601,766	938,585	518,255	685,823	1,382,456	1,509,774	2,054,365	-	10,691,024
Diferencia	(3,293,306)	1,740,003	(44,167)	(551,255)	(576,289)	(486,153)	4,818,837	1,268,956	2,876,627

La situación al 31 de marzo del 2011 indica que aunque existe un exceso de pasivos sobre los activos de cero a tres meses, la cooperativa posee inversiones en valores y depósitos con vencimiento superior a tres meses, que pueden ser negociados en bolsa y convertidos rápidamente en efectivo, por lo que al ajustar los activos y pasivos por volatilidad el nivel de riesgo de liquidez de la cooperativa es normal. Asimismo, una gran proporción de las obligaciones con el público son renovadas y en su defecto sustituido por otras similares, de manera tal que para efectos reales el plazo efectivo de los pasivos es mayor al consignado. Al 31 de marzo del 2011, la cooperativa presenta un indicador de liquidez satisfactorio, debido al ajuste que sufre su calce, proveniente de inversiones a más de tres meses, negociables en el mercado financiero. A más de un año la cooperativa, dispone de una cantidad importante de exceso de activos sobre pasivos, que ante una eventualidad de iliquidez pueden ser utilizados.

Al 31 de marzo del 2011, 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 12% de las obligaciones con el público en dólares. Al 31 de marzo del 2011 CREDECOOP, R.L., mantenía una reserva suficiente por este concepto.

Riesgos de Mercado

b. Riesgo de tasas de interés

Es la exposición a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descalses en los plazos de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad para un ajuste oportuno. Al 31 de marzo del 2011 se presenta el siguiente reporte de brechas.

CREDECOOP, R.L. Reporte de Brechas en COLONES 31 de Marzo de 2011							
Nombre de Cuenta	Del 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
Inversiones MN	1,364,655.20	429,156.00	943,748.65	1,791,910.21	64,050.00	662,416.50	5,255,936.56
Cartera de créditos MN	4,741,453.02	-	-	-	-	-	4,741,453.02
<i>Total recuperaciones de activos MN (sensible a tasas) (A)</i>	6,106,108.21	429,156.00	943,748.65	1,791,910.21	64,050.00	662,416.50	9,997,389.57
Obligaciones con el público MN	-	792,626.47	1,184,208.01	1,906,034.83	1,678,517.14	115,606.51	5,676,992.95
Obligaciones con entidades financieras MN	427,925.87	-	-	-	-	-	427,925.87
<i>Total Vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B)</i>	427,925.87	792,626.47	1,184,208.01	1,906,034.83	1,678,517.14	115,606.51	6,104,918.83
DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO	-	-	-	-	-	-	-
DE PASIVOS MN (A-B)	5,678,182.34	(363,470.47)	(240,459.36)	(114,124.62)	(1,614,467.14)	546,809.99	3,892,470.75
Inversiones ME	112,745.15	6,247.45	16,250.47	145,762.16	113,670.50	587,570.23	982,245.96
Cartera de créditos ME	286,632.72	-	-	-	-	-	286,632.72
<i>Total recuperaciones de activos ME (sensible a tasas) (C)</i>	399,377.88	6,247.45	16,250.47	145,762.16	113,670.50	587,570.23	1,268,878.68
Obligaciones con el público ME	-	173,318.81	148,725.63	157,551.03	76,493.14	-	556,088.60
<i>Total Vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D)</i>	-	173,318.81	148,725.63	157,551.03	76,493.14	-	556,088.60
DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO	-	-	-	-	-	-	-
DE PASIVOS ME (C-D)	399,377.88	(167,071.36)	(132,475.16)	(11,788.87)	37,177.36	587,570.23	712,790.08
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (A+C)	6,505,486.09	435,403.45	959,999.12	1,937,672.36	177,720.50	1,249,986.73	11,266,268.25
TOTAL RECUPERACION DE PASIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (B+D)	427,925.87	965,945.28	1,332,933.64	2,063,585.86	1,755,010.27	115,606.51	6,661,007.43
DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTOS DE	-	-	-	-	-	-	-
PASIVOS MN+ME (punto 1- punto 2)	6,077,560.22	(530,541.83)	(372,934.52)	(125,913.49)	(1,577,289.77)	1,134,380.22	4,605,260.83

CREDECOOP, R.L.
Reporte de Brechas
31/03/2010 EN COLONES

Nombre de Cuenta	Del 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
Inversiones MN	2,193,088,044	460,815,784	545,914,676	220,036,000	311,675,550	376,310,000	4,107,840,055
Cartera de créditos MN	6,292,756,823						6,292,756,823
<i>Total recuperaciones de activos MN (sensibles a tasas) (A)</i>	8,485,844,868	460,815,784	545,914,676	220,036,000	311,675,550	376,310,000	10,400,596,878
Obligaciones con el público MN	-	812,150,351	1,111,140,155	1,304,009,572	1,393,122,750	586,625,833	5,207,048,661
Obligaciones con entidades financieras MN	1,637,048,910						1,637,048,910
<i>Total Vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B)</i>	1,637,048,910	812,150,351	1,111,140,155	1,304,009,572	1,393,122,750	586,625,833	6,844,097,570
DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO							
DE PASIVOS MN (A-B)	6,848,795,958	(351,334,567)	(565,225,478)	(1,083,973,572)	(1,081,447,200)	(210,315,833)	3,556,499,308
Inversiones ME	435,205,634	1,168,722	13,136,762	426,470,845	156,089,969	159,456,447	1,191,528,379
Cartera de créditos ME	545,942,451						545,942,451
<i>Total recuperaciones de activos ME (sensibles a tasas) (C)</i>	981,148,085	1,168,722	13,136,762	426,470,845	156,089,969	159,456,447	1,737,470,829
Obligaciones con el público ME	-	119,418,443	159,378,909	199,869,661	104,924,496	5,659,070	589,250,579
<i>Total Vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D)</i>	-	119,418,443	159,378,909	199,869,661	104,924,496	5,659,070	589,250,579
DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO							
DE PASIVOS ME (C-D)	981,148,085	(118,249,721)	(146,242,147)	226,601,185	51,165,473	153,797,377	1,148,220,251
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (A+C)	9,466,992,952	461,984,506	559,051,438	646,506,845	467,765,519	535,766,447	12,138,067,707
TOTAL RECUPERACION DE PASIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (B+D)	1,637,048,910	931,568,794	1,270,519,064	1,503,879,232	1,498,047,246	592,284,903	7,433,348,149
DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTOS DE PASIVOS MN+ME (punto 1- punto 2)	7,829,944,042	(469,584,288)	(711,467,625)	(857,372,387)	(1,030,281,727)	(56,518,456)	4,704,719,559

1/Corresponde a los datos que se deben utilizar en el cálculo de índice de Riesgo de Tasas
Nota: No se incluyen los activos que tengan una morosidad mayor a 30 días

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.

La cooperativa tiene como política que los activos en moneda extranjera excedan o igualen el saldo de sus pasivos en moneda extranjera, como se observa en la nota correspondiente a la posición monetaria. La situación en el calce de plazos en moneda extranjera muestra que los pasivos exceden a los activos hasta un año, no obstante, la cooperativa posee inversiones a más

de un año, que pueden ser fácilmente convertidas en efectivo, en caso de un retiro extraordinario de esos pasivos. Asimismo, mucho de los pasivos en moneda extranjera son renovados, por lo que el plazo de vencimiento tiende a ser superior al previsto. A más de un año se determina la existencia de un exceso de activos en moneda extranjera sobre pasivos, capaz de absorber el exceso de pasivos sobre activos en moneda extranjera a menos de un año.

Al 31 de marzo del 2011, 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 Partidas Extra Balance, Contingencias, otras Cuentas de Orden y Otras.

i. Hechos relevantes y subsecuentes

Al 31 de marzo del 2011 no se han presentado ninguna situación que se considere como un hecho relevante o subsecuente.

5. Artículo 3. Notas explicativas a los Estados Financieros

Según el párrafo segundo del Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, cuando una de las notas descritas en el Anexo 3 de este reglamento que no aplique deberá de evidenciarse como una nota final, indicando las razones por las que no se presenta dicha nota:

- a. Sobre la información general, relativa a la cooperativa, puntos iv, relativa a Nombre de la empresa controladora, siempre y cuando pertenezca a un grupo o conglomerado financiero, no aplica pues la cooperativa no pertenece a ningún grupo financiero. Asimismo el apartado vi. Relativo a el apartado de cajeros automáticos bajo su control, dado que la cooperativa no cuenta con un cajero automático bajo su control.
- 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 CREDECOOP, R.L. una empresa cooperativa de responsabilidad limitada.
- c.- No se presentan los apartados b), c), y e) de la nota correspondiente a Depósitos a la vista y a plazo, b. Depósitos de otros bancos, c. Depósitos de entidades estatales, y e. Otras Obligaciones con el público, por no contar con las clasificaciones respectivas a esas categorías.
- d.- No se presenta la nota de otras concentraciones de activos y pasivos, ya que no se determinan otras concentraciones de activos y pasivos de importancia relativa que deban ser reveladas.
- e.- La nota 4 del Anexo 3, relativa a partidas extra balance, contingencias, otras cuentas de orden y otra información adicional, relativa a Fideicomisos y comisiones de confianza, no aplica, debido a que la cooperativa no opera Fideicomisos y Comisiones de Confianza.