

**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](http://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 42 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 segundo trimestre que concluye el 30 de septiembre 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 30 de septiembre del 2011 y 2010, el tipo de cambio de referencia en el mercado cambiario es el siguiente:

<b>Por U.S. \$1.00</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Compra</b>	519.87	502.55
<b>Venta</b>	508.36	512.94

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:

<b>Activo</b>	<b>Método</b>
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:

<b>Categoría de riesgo</b>	<b>Porcentaje de estimación</b>
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:

<b>Mora en la entidad</b>	<b>Porcentaje de estimación</b>
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 30 de septiembre del 2011 y 2010 el detalle de disponibilidades es el siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2009</b>
Efectivo	¢ <u>6,000,951</u>	<u>8,111,888</u>
Dinero en cajas y bóvedas	4,265,621	4,211,898
Efectivo en tránsito	1,735,330	3,899,990
Depósitos a la vista en Entidades Financieras del país	<u>368,341,317</u>	<u>403,940,276</u>
Depósitos a la vista en Bcos Comerciales del estado	172,179,896	329,869,011
Depósitos a la vista en entidades financieras privadas	<u>196,161,421</u>	<u>74,071,265</u>
	¢ <u><u>374,342,269</u></u>	<u><u>412,052,164</u></u>

## ii. Inversiones en Instrumentos Financieros

Al 30 de septiembre del 2011 y 2010, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL PAIS</b>	<b>¢ 5,077,394,326</b>	<b>3,983,324,662</b>
<b>Inversiones en valores negociables</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Inversiones en valores disponibles para la venta</b>	<u>4,465,676,455</u>	<u>3,380,951,511</u>
Valores del B.C.C.R.	1,720,886,209	1,465,787,700
Valores del sector público no financiero del país	600,057,916	487,184,483
Valores de entidades financieras del país	<u>2,144,732,330</u>	<u>1,427,979,328</u>
<b>Valores y depósitos mantenidos hasta el vencimiento</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valores del B.C.C.R.	0	0
Valores de entidades financieras del país	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Inversiones en valores y depósitos comprometidos</b>	<u>551,197,300</u>	<u>567,818,400</u>
Instrumentos Financieros Restringidos Operaciones de Crédito	551,197,300	567,818,400
Inversiones en valores mantenidos hasta el vencimiento	0	0
<b>Productos por cobrar en instrumentos financieros</b>	<u>60,520,571</u>	<u>34,554,751</u>
Productos por cobrar en instrumentos financieros	<u>60,520,571</u>	<u>34,554,751</u>
Total inversiones en instrumentos financieros	5,077,394,326	3,983,324,662
Estimación por deterioro o incobrabilidad de inversiones	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>¢ 5,077,394,326</u>	<u>3,983,324,662</u>

Al 30 de septiembre del 2011 y 2010, las inversiones en valores y depósitos considerados con efectivo y equivalentes representan un monto de ¢1.836.622.672,00 y ¢1.445.667.393,41 respectivamente, como se detalla en la nota relativa a efectivo y equivalentes del estado de Flujos de Efectivo.

### iii. Cartera de créditos

Al 30 de septiembre del 2011 y 2010, la composición de la cartera de créditos es la siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Créditos vigentes</b>	¢ 5,447,546,880	4,349,224,300
Préstamos con otros recursos vigentes	4,647,668,412	4,219,113,766
Otros Créditos Vigentes	776,000,000	102,824,063
Tarjeta de crédito	23,878,469	27,286,471
<b>Créditos vencidos</b>	1,858,986,660	3,507,339,351
Préstamos con otros recursos	1,853,760,449	3,501,260,655
Tarjeta de crédito	5,226,211	6,078,697
<b>Créditos en cobro judicial</b>	368,351,217	221,515,153
Préstamos con otros recursos	368,077,633	221,241,568
Tarjeta de crédito	273,585	273,585
Productos por cobrar por crédito	188,426,803	291,017,183
	7,863,311,561	8,369,095,986
<b>Estimación para cartera de créditos</b>	(182,845,682)	(174,402,746)
	¢ <u>7,680,465,879</u>	<u>8,194,693,240</u>

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 30 de septiembre 2011 y 2010, se presenta el siguiente detalle por origen de la cartera de créditos:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Cartera de créditos originada por la entidad	7,863,311,561	8,369,095,986
Cartera de créditos comprada por la entidad	0	0
	¢ <u>7,863,311,561</u>	<u>8,369,095,986</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 septiembre del 2011 y 2010.

		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Estimación para créditos incobrables			
Saldo al inicio	¢	271,082,315	250,078,767
Más o menos:			
Estimación cargada a resultados		57,457,368	101,533,572
Traslado de la Provisión Fondo Autoseguro		175,000,000	0
Traslado de cartera a bienes realizables		(151,000,000)	
Traslado a la Estimación deterioro de bienes en recuperación créditos		0	0
Estimación cargada por créditos insolutos		(175,601,038)	(80,530,024)
Saldo al final del año anterior		<u>176,938,645</u>	<u>271,082,315</u>
Más o menos:			
Estimación cargada a resultados año examinado		203,863,783	45,088,146
Traslado de la Provisión Fondo Autoseguro		0	175,000,000
Traslado de cartera a bienes realizables		(24,454,338)	(151,000,000)
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados		(173,502,409)	(165,767,716)
Saldo de Estimación para Cartera de Créditos		<u>182,845,681</u>	<u>174,402,745</u>
Más o menos:			
Estimación Cuentas y Productos por Cobrar asociados a Cartera de Créditos		<u>182,845,681</u>	<u>174,402,745</u>

Al 30 de septiembre 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	2011	Composición	2010
Certificados de Inversión	16.58%	1,272,552,948	6.11%	493,739,531
Hipotecaria	75.98%	5,831,655,666	86.21%	6,964,329,449
Fiduciaria	7.44%	570,676,145	7.68%	620,009,824
	<u>100.00%</u>	<u>7,674,884,758</u>	<u>100.00%</u>	<u>8,078,078,804</u>

### Concentración de la cartera por actividad económica

Actividad Económica Financiada	Composición		Composición	
		2011		2010
Agricultura	17.64%	¢ 1,354,156,245	12.38%	1,000,412,889
Comercio	53.49%	4,105,604,638	55.88%	4,513,732,339
Vivienda	5.28%	405,601,121	11.09%	896,041,009
Personales	13.47%	1,033,522,754	19.37%	1,565,068,504
Financiero (Ahorro y Crédito)	10.11%	776,000,000	1.27%	102,824,063
	100.00%	¢ 7,674,884,758	100.00%	8,078,078,804

La siguiente es la morosidad de la cartera de créditos:

	Set 2011		Set 2010	
	Composicion	Principal	Composición	Principal
Al día	70.98%	5,447,546,880	53.84%	4,349,224,300
de 1 a 30 días	9.33%	715,796,478	27.54%	2,224,602,146
de 31 a 60 días	8.90%	683,347,427	8.69%	702,029,267
de 61 a 90 días	5.43%	416,812,066	4.03%	325,196,489
de 91 a 120 días	0.51%	39,019,247	2.74%	221,477,796
de 121 a 180 días	0.05%	3,769,207	0.26%	20,854,735
Más de 180 días	0.00%	242,234	0.16%	13,178,918
Cobro judicial	4.80%	368,351,218	2.74%	221,515,153
<b>Totales</b>	<b>100%</b>	<b>7,674,884,758</b>	<b>100%</b>	<b>8,078,078,804</b>

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

SETIEMBRE 2011			
Rangos de Clase	Número de		
	Concentraciones	Principal	Intereses
De ¢0 hasta ¢168.971.238.00	1,102	¢ 5,441,322,350	171,380,024
De ¢168.971.238 hasta ¢337.942.476.00	6	1,442,793,778	13,026,374
De ¢337.942.476 hasta ¢506.913.714.00	2	790,768,629	4,020,404
	1,110	7,674,884,758	188,426,802
SETIEMBRE 2010			
Rangos de Clase	Número de		
	Concentraciones	Principal	Intereses
De ¢0 hasta ¢156.409.820.00	1,911	¢ 7,006,097,667	211,300,610
De ¢156.409.820 hasta ¢312.819.640.00	4	1,071,981,137	79,716,573
De ¢312.819.640 hasta ¢469.229.460.00	0	0	0
	1,915	8,078,078,804	291,017,183

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

	<b>2011</b>		<b>2010</b>
Monto de los préstamos	¢ 284,288,965	¢	200,808,150
Número de los préstamos	23		27

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

	<b>2011</b>		<b>2010</b>
Monto de operaciones en cobro judicial	¢ 368,351,218	¢	221,515,153
Número de Préstamos en cobro judicial	37		39
Porcentaje sobre cartera de créditos	4.80%		2.74%

**iv. Cuentas y productos por cobrar**

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010 otras cuentas por cobrar se detallan de la siguiente manera:

	<b>2011</b>		<b>2010</b>
Otras cuentas por cobrar diversas	¢ 0		0
Productos por cobrar	45,645,000		119,889,064
Por Comisiones por cobrar	0		0
Por Otras cuentas por cobrar	45,645,000		119,889,064
Por inversiones en instrumentos financieros	0		0
Por cartera de crédito	0		0
	45,645,000		119,889,064
Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad	(2,062,344)		(2,062,344)
	¢ <u>43,582,656</u>		<u>117,826,720</u>

**v. Bienes realizables**

Al 30 de septiembre del 2011 y 2010 los bienes realizables se detallan de la siguiente manera:

	<b>2011</b>		<b>2010</b>
Bienes Inmuebles Adquiridos en Recuperación de Créditos	<u>359,686,034</u>		<u>662,112,601</u>
Recibidos en Dación de Pago	356,862,287		644,252,353
Adjudicados en Remate Judicial	2,823,746		17,860,247
	<u>359,686,034</u>		<u>662,112,601</u>
Estimación Deterioro Bienes Inm. Adquiridos Recuperación Créditos	<u>(359,686,034)</u>		<u>(337,269,806)</u>
	<u><b>0</b></u>		<u><b>324,842,795</b></u>

**vi. Inmuebles, mobiliario y equipo:**

Al 30 de septiembre de 2010 y 2011, la propiedad y equipo en uso, neto se detalla de la siguiente manera:

	<u>Saldo al 31-12-2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Venta y/o retiros</u>	<u>Saldo al 30-09-2011</u>
<b>Costo</b>				
Terrenos	108,000,000	-	108,000,000	-
Reevaluación de Terrenos	162,210,000	-	162,210,000	-
Edificios e instalaciones	255,000,000	-	255,000,000	-
Reevaluación Edificios e instalaciones	22,493,097	-	22,493,097	-
Equipo y mobiliario	90,210,124	5,675,547	423,506	95,462,166
Equipo de computación	85,929,468	2,179,069	5,061,726	83,046,812
Vehículos	15,051,849	-	-	15,051,849
<b>Total</b>	<b>738,894,539</b>	<b>7,854,616</b>	<b>553,188,329</b>	<b>193,560,826</b>
<b>Depreciación acumulada</b>				
Terrenos	-	-	-	-
Edificios e instalaciones	32,851,001	2,320,397	35,171,398	-
Equipo y mobiliario	64,990,316	5,108,044	412,949	69,685,412
Equipo de computación	63,566,336	4,523,356	5,061,726	63,027,966
Vehículos	5,268,147	1,128,889	-	6,397,036
<b>Total Depreciación acumulada</b>	<b>166,675,800</b>	<b>13,080,686</b>	<b>40,646,072</b>	<b>139,110,413</b>
<b>Propiedad, mobiliario y equipo neto</b>	<b>572,218,739</b>	<b>(4,780,548)</b>	<b>512,987,778</b>	<b>54,450,413</b>
	<u>Saldo al 31-12-2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Venta y/o retiros</u>	<u>Saldo al 30-09-2010</u>
<b>Costo</b>				
Terrenos	108,000,000	-	-	108,000,000
Reevaluación de Terrenos	162,210,000	-	-	162,210,000
Edificios e instalaciones	253,687,903	1,312,097	-	255,000,000
Reevaluación Edificios e instalaciones	22,493,097	-	-	22,493,097
Equipo y mobiliario	89,425,265	979,385	-	90,404,650
Equipo de computación	77,493,420	1,076,181	158,991	78,410,610
Vehículos	15,051,849	-	-	15,051,849
<b>Total</b>	<b>728,361,534</b>	<b>3,367,663</b>	<b>158,991</b>	<b>731,570,206</b>
<b>Depreciación acumulada</b>				
Terrenos	-	-	-	-
Edificios e instalaciones	24,689,079	6,769,684	-	31,458,763
Equipo y mobiliario	53,254,413	9,417,631	-	62,672,044
Equipo de computación	65,342,214	2,491,984	158,991	67,675,208
Vehículos	3,762,962	1,128,889	-	4,891,851
<b>Total Depreciación acumulada</b>	<b>147,048,668</b>	<b>19,808,188</b>	<b>158,991</b>	<b>166,697,865</b>
<b>Propiedad, mobiliario y equipo neto</b>	<b>581,312,866</b>	<b>(16,440,525)</b>	<b>-</b>	<b>564,872,341</b>

**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:

	2011		2010	
	No. Clientes	Monto	No. Clientes	Monto
<b>Depósitos a la vista</b>				
Depósitos del público	8,755¢	2,340,905,893	8,957¢	2,561,681,382
Depósitos restringidos e inactivos	9,256	521,182,713	10,738	157,636,584
Otras obligaciones con el público				
	18,011	2,862,088,607	19,695	2,719,317,966
<b>Depósitos a Plazo</b>				
Depósitos del público	1,138	5,220,178,614	1,128	5,068,012,598
Depósitos restringidos e inactivos	61	965,205,057	60	390,915,468
	1,199	6,185,383,671	1,188	5,458,928,066
	19,210¢	9,047,472,277	20,883¢	8,178,246,032

**viii. Otras obligaciones con entidades:**

Al 30 de septiembre del 2011 y 2010 el detalle de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente:

	2011	2010
Obligaciones con entidades financieras a la vista	¢ 0	0
Obligaciones con otras entidades no financieras	421,393,465	1,568,845,876
Infocoop	421,393,465	1,568,845,876
Sobregiros	0	0
	¢ <u>421,393,465</u>	<u>1,568,845,876</u>

## ix. Cuentas por pagar y provisiones

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Cuentas por pagar diversas	¢ 72,761,706	158,168,732
Aportaciones patronales por pagar	6,039,850	7,513,742
Remuneraciones por pagar	4,807,026	7,096,980
Dividendos por pagar	20,499,708	24,768,850
Excedentes por pagar	-	-
Participaciones sobre la utilidad o excedente por pagar	10,508,221	25,015,124
Comisiones por pagar por operaciones de cambio y arbitraje de divisas	41,441	2,406
Otras cuentas y comisiones por pagar	30,865,460	93,771,630
Acreedores varios	-	-
Provisiones	<u>91,659,221</u>	<u>83,655,035</u>
Provisiones para obligaciones patronales	91,659,221	83,655,035
Otras provisiones	-	-
Cargos financieros por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>
Por obligaciones con el público	-	-
Por otras obligaciones financieras	-	-
	<u>¢ 164,420,927</u>	<u>241,823,767</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 30 de septiembre de 2011 y 2010 el capital social cooperativo se compone de la siguiente forma:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Capital pagado		
Capital Social Cooperativo	¢ <u>2,339,619,966</u>	<u>2,172,277,058</u>

**xi. Reservas patrimoniales:**

El saldo al 30 de septiembre de 2011 y 2010, las reservas legales y estatutarias se detallan así:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Reserva legal	¢ <u>266,970,257</u>	<u>242,337,662</u>
Otras reservas obligatorias	<u>285,354,720</u>	<u>275,492,775</u>
Educación	242,146,819	219,136,926
Bienestar social	25,075,593	38,223,541
Fortalecimiento de programas de Educ. y Formac.	18,132,308	18,132,308
Otras reservas voluntarias	487,479,811	438,088,897
Reserva de Investigación y Desarrollo	0	0
Reserva Riesgo Equipo de Computo	36,749,883	36,749,883
Reserva de Capacitación	21,233,414	8,791,393
Cobertura de Pérdidas	<u>429,496,515</u>	<u>392,547,622</u>
	¢ <u><u>1,039,804,788</u></u>	<u><u>955,919,334</u></u>

**xii. Contingencias, Fideicomisos y Otras cuentas de Orden:**

Al 30 de septiembre del 2011 y 2010 las cuentas de contingencias, fideicomisos y otras cuentas de orden se detallan de la siguiente manera:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Cuentas contingentes deudora</b>	¢ <u>74,326,868</u>	¢ <u>77,798,546</u>
Líneas de crédito de utilización automática	38,323,356	34,480,440
Créditos pendientes de desembolsar	36,003,512	40,318.106
<b>Otras cuentas de Orden deudora</b>	¢ 24,321,917,611	¢ 29,418,222,904
Garantías recibidas en poder de la entidad	23,776,489,720	29,054,305,738
Garantías recibidas en poder de terceros	-	-
Cuentas castigadas	504,337,165	321,001,434
Productos en suspenso	41,090,726	42,915,732

### xiii. Ingresos financieros:

El saldo al 30 de septiembre del 2011 y 2010, los ingresos financieros se detallan así:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Ingresos financieros por disponibilidades</b>	¢ <u>1,287,103</u>	<u>1,970,947</u>
Prod. Cuentas Corrientes y Dep. la Vista Entidades Financieras del país	1,287,103	1,970,947
<b>Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos a plazo</b>	<u>244,777,697</u>	<u>194,254,399</u>
Productos por inversiones en valores disponibles para la venta	155,448,518	151,503,806
Productos por inversiones en valores y depósitos mantenidos hasta el vencimiento	-	-
Productos por inversiones en valores y depósitos comprometidos	89,329,179	42,750,593
<b>Ingresos financ. por créditos vigentes</b>	<u>979,287,460</u>	<u>1,104,797,422</u>
Productos por préstamos con otros recursos	927,168,033	1,096,059,014
Productos por otros créditos	46,976,617	3,385,594
Productos por tarjetas de crédito	5,142,810	5,352,814
<b>Ingresos financ.por créditos vencidos y en cobro judic.</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
Productos por préstamos con otros recursos	-	-
<b>Ingresos financ. Por diferencial cambiario, neto</b>	<u>75,868,983</u>	<u>319,122,334</u>
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	31,468,986	204,532,666
Diferencias de cambio por disponibilidades.	1,983,395	6,317,642
Diferencias de cambio por depósitos a plazo e inversión en valores.	20,820,839	64,064,944
Diferencias de cambio por créditos vigentes.	21,241,132	37,204,742
Diferencias de cambio por otras cuentas por cobrar	354,631	7,002,341
Diferencias de cambio por otras cuentas por cobrar	-	-
<b>Liq. de ganancia no realizada en la venta de valores disp. para la venta</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
Liquidación de ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta MN	-	-
Ganancia Realizada en Liquidación de Instrumentos Financieros	-	-
Liquidación de ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	-	-
<b>Otros ingresos financieros</b>	<u>119,586,154</u>	<u>158,742,621</u>
Comisiones por líneas de crédito	13,158,487	11,713,201
Liquidación del Valor Razonable en Inversiones	19,761,216	18,435,046
Otros ingresos financieros diversos	<u>86,666,452</u>	<u>128,594,374</u>
	¢ <u><u>1,420,807,398</u></u>	<u><u>1,778,887,722</u></u>

**xiv. Gastos financieros:**

El saldo al 30 de septiembre del 2011 y 2010, los gastos financieros se detallan así:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Gastos Financieros por obligaciones con el público	¢ 548,915,379	567,790,282
Gastos Financieros por obligaciones con el B.C.C.R.	0	0
Gastos financieros por otras obligaciones financieras	37,311,069	152,018,495
Liquidación de Inversiones	0	1,731,289
Gastos financieros por diferencial cambiario	76,811,827	382,989,075
Otros gastos financieros	87,772,551	118,768,477
	<u>¢ 750,810,825</u>	<u>1,223,297,620</u>

**xv. Gastos administrativos:**

El saldo al 30 de septiembre del 2011 y 2010, los gastos administrativos se detallan así:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Gastos de personal	¢ 215,180,822	218,939,764
Gastos servicios externos	16,502,399	13,024,545
Gastos de movilidad y comunicaciones	6,559,665	7,467,555
Gastos de infraestructura	21,069,069	27,894,068
Gastos generales	73,297,325	51,100,233
Total Impuestos Patentes y Contrib. Obligatoria	0	0
	<u>¢ 332,609,280</u>	<u>318,426,165</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 30 de septiembre de 2011 y 2010, los equivalentes de efectivo se detallan así:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Disponibilidades</b>	¢ 374,342,269	412,052,164
Inversiones en valores y depósitos		
Inversiones en valores negociables	0	0
<b>Inversiones en valores disponibles para la venta</b>	1,462,280,403	1,033,615,229
Valores y depósitos mantenidos hasta el vencimiento		
Inversiones en valores y depósitos	<u>1,462,280,403</u>	<u>1,033,615,229</u>
<b>Total efectivo y equivalentes</b>	<u>¢ 1,836,622,672</u>	<u>1,445,667,393</u>

**xvii. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones**

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010, se detallan los siguientes activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

<b>Activo restringido</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Causa de restricción</b>
Inversiones en valores y depósitos	1,888,538,855	1,686,748,130	Reserva de liquidez
Inversiones en valores y depósitos	551,197,300	567,818,400	Garantía de obligaciones
Cartera de créditos	-	-	Garantía de obligaciones

**xviii. Posición monetaria en moneda extranjera:**

Al 30 de septiembre del 2011 y 2010, la posición monetaria de los activos y pasivos se muestra continuación:

<b>Concepto</b>	<b>Criterio de Valuación</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Disponibilidades	Tipo de cambio de compra	41,415.00	82,276.51
Inversiones en valores y Depósitos	Tipo de cambio de compra	1,207,087.22	2,418,107.95
Cartera de Créditos	Tipo de cambio de compra	1,412,269.92	1,157,232.66
Otras Cuentas por Cobrar	Tipo de cambio de compra	35,760.94	6,114.17
Otros Activos	Tipo de cambio de compra	14,056.92	20,393.10
Saldo Activo en Dólares		2,710,590.00	3,684,124.39
Obligaciones con el Público	Tipo de cambio de compra	1,789,414.58	2,355,043.04
Otros Pasivos	Tipo de cambio de compra	11,137.65	45,972.19
Total Pasivo en Dólares		1,800,552.23	2,401,015.23
Posición Monetaria		910,037.77	1,283,109.16

El tipo de cambio al 30 de septiembre del 2011 y 2010 fue el siguiente:

	<b>sep-11</b>	<b>sep-09</b>
Activos en Dólares	508.36	502.55
Pasivos en Dólares	508.36	502.55

**xix. Otras concentraciones de activos y pasivos:**

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

**xx. Vencimiento de activos y pasivos:**

El vencimiento de activos y pasivos consolidado en colones y dólares al 30 de septiembre 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	1,275,098	3,513,789	(2,238,691)	1,387,382	3,436,772	(2,049,390)
b.- De 31 a 60 días	1,042,109	678,387	363,722	236,783	486,441	(249,658)
c.- De 61 a 90 días	925,509	1,101,596	(176,087)	333,244	1,023,728	(690,484)
d.- De 91 a 180 días	1,792,104	1,799,549	(7,445)	1,833,327	1,570,182	263,145
e.- De 181 a 365 días	568,372	1,844,265	(1,275,893)	885,859	1,678,509	(792,649)
f.- Más de 365 días	6,131,624	589,531	5,542,093	6,505,663	1,619,497	4,886,166
g.- Partidas vencidas más de 31 días	1,580,232	-	1,580,232	1,582,214	-	1,582,214
	<b>13,315,048</b>	<b>9,527,118</b>	<b>3,787,931</b>	<b>12,764,473</b>	<b>9,815,128</b>	<b>2,949,343</b>

Sobre la fecha contractual de vencimiento de activos y pasivos, se establece que aunque la cooperativa al 30 de septiembre 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:

<b>CREDECOOP, R.L.</b>									
<b>Calce de Plazos Moneda Nacional</b>									
<b>CREDECOOP, R.L.</b>									
<b>En miles de colones al 30/09/2011</b>									
<b>Concepto</b>	<b>a la vista</b>	<b>de 1 a 30 días</b>	<b>de 31 a 60 días</b>	<b>de 61 a 90 días</b>	<b>de 91- 180 días</b>	<b>181 a 365 días</b>	<b>más de 365 días</b>	<b>Par. Venc. 30</b>	<b>Total General</b>
<b>Recuperación de activos</b>									
Disponibilidades	353,288.54	-	-	-	-	-	-	-	353,288.54
Cuenta de encaje									
Inversiones	-	836,646.89	615,920.62	657,037.00	1,246,861.88	209,660.22	892,092.90	-	4,458,219.51
Cartera de crédito	-	48,935.49	419,232.22	263,616.29	405,168.66	329,660.14	4,539,680.12	1,112,437.64	7,118,730.55
<b>Total de recup. de Activos</b>	<b>353,288.54</b>	<b>885,582.38</b>	<b>1,035,152.84</b>	<b>920,653.29</b>	<b>1,652,030.54</b>	<b>539,320.36</b>	<b>5,431,773.01</b>	<b>1,112,437.64</b>	<b>11,930,238.60</b>
<b>Recuperación de pasivos</b>									
Obligaciones con el público	2,405,034.92	535,415.53	536,711.01	982,033.06	1,710,459.03	1,787,376.12	183,752.35	-	8,140,782.02
Obligaciones con el BCCR									-
Obligaciones con entidades	-	1,116.49	1,125.80	1,135.18	3,462.61	7,189.30	405,778.15	-	419,807.53
Cargos por pagar	9,855.41	28,905.15	7,306.48	3,684.23	6,372.53	737.18	0.24	-	56,861.22
<b>Total venc. de pasivos</b>	<b>2,414,890.33</b>	<b>565,437.18</b>	<b>545,143.28</b>	<b>986,852.47</b>	<b>1,720,294.18</b>	<b>1,795,302.59</b>	<b>589,530.73</b>	<b>-</b>	<b>8,617,450.77</b>
<b>Diferencia</b>	<b>(2,061,601.80)</b>	<b>320,145.20</b>	<b>490,009.56</b>	<b>(66,199.18)</b>	<b>(68,263.64)</b>	<b>(1,255,982.23)</b>	<b>4,842,242.28</b>	<b>1,112,437.64</b>	<b>3,312,787.83</b>

**CREDECOOP, R.L.**  
**Calce de Plazos Moneda Extranjera (Dólares y otras)**

**CREDECOOP, R.L.**

En miles de colones al 30/09/2011

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
<b>Recuperación de activos</b>									-
Disponibilidades	21,053.73	-	-	-	-	-	-	-	21,053.73
Cuenta de encaje									
Inversiones	-	11,035.14	1,988.19	642.82	127,351.64	2,544.42	475,612.61	-	619,174.82
Cartera de crédito	-	4,137.82	4,967.78	4,212.68	12,722.13	26,507.20	224,238.59	467,794.79	744,581.01
<b>Total de recup. de Activos</b>	<b>21,053.73</b>	<b>15,172.96</b>	<b>6,955.97</b>	<b>4,855.50</b>	<b>140,073.77</b>	<b>29,051.63</b>	<b>699,851.20</b>	<b>467,794.79</b>	<b>1,384,809.56</b>
<b>Recuperación de pasivos</b>									-
Obligaciones con el público	457,053.69	75,291.81	131,986.16	114,501.81	78,903.89	48,952.90	-	-	906,690.26
Obligaciones con el BCCR									-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	404.25	711.76	1,257.75	241.89	350.98	9.90	-	-	2,976.54
<b>Total venc. de pasivos</b>	<b>457,457.94</b>	<b>76,003.57</b>	<b>133,243.92</b>	<b>114,743.70</b>	<b>79,254.87</b>	<b>48,962.81</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>909,666.80</b>
<b>Diferencia</b>	<b>(436,404.21)</b>	<b>(60,830.60)</b>	<b>(126,287.95)</b>	<b>(109,888.20)</b>	<b>60,818.90</b>	<b>(19,911.18)</b>	<b>699,851.20</b>	<b>467,794.79</b>	<b>475,142.76</b>

**CREDECOOP, R.L.**  
**Calce de Plazos, (colones y Dólares) Consolidado**

**CREDECOOP, R.L.**

En miles de colones al 30/09/2011

<b>Concepto</b>	<b>a la vista</b>	<b>de 1 a 30 días</b>	<b>de 31 a 60 días</b>	<b>de 61 a 90 días</b>	<b>de 91- 180 días</b>	<b>181 a 365 días</b>	<b>más de 365 días</b>	<b>Par. Venc. 30</b>	<b>Total General</b>
<b>Recuperación de activos</b>									
Disponibilidades	374,342.27	-	-	-	-	-	-	-	374,342.27
Cuenta de encaje									
Inversiones	-	847,682.03	617,908.81	657,679.82	1,374,213.52	212,204.65	1,367,705.51	-	5,077,394.33
Cartera de crédito	-	53,073.31	424,200.00	267,828.97	417,890.79	356,167.34	4,763,918.71	1,580,232.43	7,863,311.56
<b>Total de recup. de Activos</b>	<b>374,342.27</b>	<b>900,755.34</b>	<b>1,042,108.81</b>	<b>925,508.79</b>	<b>1,792,104.31</b>	<b>568,371.99</b>	<b>6,131,624.22</b>	<b>1,580,232.43</b>	<b>13,315,048.16</b>
<b>Recuperación de pasivos</b>									
Obligaciones con el público	2,862,088.61	610,707.34	668,697.17	1,096,534.87	1,789,362.92	1,836,329.02	183,752.35	-	9,047,472.28
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	1,116.49	1,125.80	1,135.18	3,462.61	7,189.30	405,778.15	-	419,807.53
Cargos por pagar	10,259.67	29,616.91	8,564.23	3,926.12	6,723.52	747.08	0.24	-	59,837.76
<b>Total venc. de pasivos</b>	<b>2,872,348.27</b>	<b>641,440.74</b>	<b>678,387.20</b>	<b>1,101,596.17</b>	<b>1,799,549.05</b>	<b>1,844,265.40</b>	<b>589,530.73</b>	<b>-</b>	<b>9,527,117.56</b>
<b>Diferencia</b>	<b>(2,498,006.00)</b>	<b>259,314.60</b>	<b>363,721.61</b>	<b>(176,087.38)</b>	<b>(7,444.73)</b>	<b>(1,275,893.41)</b>	<b>5,542,093.48</b>	<b>1,580,232.43</b>	<b>3,787,930.59</b>

<b>CREDECOOP, R.L.</b>									
<b>Calce de Plazos Moneda Nacional</b>									
<b>En miles de colones al 30/09/2010</b>									
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	370,704.10	-	-	-	-	-	-	-	370,704.10
Cuenta de encaje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	598,975.17	162,930.26	158,132.65	1,102,152.07	424,679.56	318,174.80	-	2,765,044.52
Cartera de crédito	-	48,396.15	68,030.27	168,670.02	237,009.43	428,682.80	5,308,774.64	1,506,776.85	7,766,340.15
<b>Total de recup. de Activos</b>	<b style="text-align: right;">370,704.10</b>	<b style="text-align: right;">647,371.32</b>	<b style="text-align: right;">230,960.53</b>	<b style="text-align: right;">326,802.67</b>	<b style="text-align: right;">1,339,161.51</b>	<b style="text-align: right;">853,362.36</b>	<b style="text-align: right;">5,626,949.44</b>	<b style="text-align: right;">1,506,776.85</b>	<b style="text-align: right;">10,902,088.78</b>
Recuperación de pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	
Obligaciones con el público	2,108,901.41	545,685.91	357,996.32	880,276.71	1,330,417.63	1,563,956.69	211,380.12	-	6,998,614.79
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	11,868.26	12,032.75	12,199.59	37,623.86	80,086.14	1,408,104.60	-	1,561,915.19
Cargos por pagar	20,247.57	26,947.54	14,010.27	4,060.32	4,487.18	1,305.78	12.26	-	71,070.91
<b>Total venc. de pasivos</b>	<b style="text-align: right;">2,129,148.98</b>	584,501.71	384,039.34	896,536.61	1,372,528.67	1,645,348.60	1,619,496.98	-	8,631,600.89
<b>Diferencia</b>	<b style="text-align: right;">(1,758,444.88)</b>	<b style="text-align: right;">62,869.61</b>	<b style="text-align: right;">(153,078.81)</b>	<b style="text-align: right;">(569,733.94)</b>	<b style="text-align: right;">(33,367.16)</b>	<b style="text-align: right;">(791,986.24)</b>	<b style="text-align: right;">4,007,452.46</b>	<b style="text-align: right;">1,506,776.85</b>	<b style="text-align: right;">2,270,487.89</b>

<b>CREDECOOP, R.L.</b>									
<b>Calce de Plazos Moneda Extranjera (Dólares y otras)</b>									
<b>En miles de colones al 30/09/2010</b>									
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	41,348.06	-	-	-	-	-	-	-	41,348.06
Inversiones	-	644,699.83	275.15	4,790.98	955,176.52	5,000.00	814,254.40	-	2,424,196.88
Cartera de crédito	-	7,888.04	11,311.50	8,026.66	28,139.47	59,664.08	934,255.31	150,109.68	1,199,394.75
<b>Total de recup. de Activos</b>	<b>41,348.06</b>	<b>652,587.87</b>	<b>11,586.65</b>	<b>12,817.64</b>	<b>983,315.99</b>	<b>64,664.08</b>	<b>1,748,509.71</b>	<b>150,109.68</b>	<b>3,664,939.69</b>
Recuperación de pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el público	1,214,638.46	221,169.88	203,527.40	251,636.91	390,404.63	65,914.02	-	-	2,347,291.30
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	1,180.21	1,914.87	237.22	1,454.72	2,895.25	69.47	-	-	7,751.74
<b>Total venc. de pasivos</b>	<b>1,215,818.67</b>	<b>223,084.75</b>	<b>203,764.62</b>	<b>253,091.63</b>	<b>393,299.88</b>	<b>65,983.49</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,355,043.04</b>
Diferencia	<b>(1,174,470.61)</b>	<b>429,503.12</b>	<b>(192,177.97)</b>	<b>(240,273.99)</b>	<b>590,016.11</b>	<b>(1,319.41)</b>	<b>1,748,509.71</b>	<b>150,109.68</b>	<b>1,309,896.64</b>

<b>CREDECOOP, R.L.</b>									
<b>Calce de Plazos, (colones y Dólares) Consolidado</b>									
<b>En miles de colones al 30/09/2010</b>									
<b>Concepto</b>	<b>a la vista</b>	<b>de 1 a 30 días</b>	<b>de 31 a 60 días</b>	<b>de 61 a 90 días</b>	<b>de 91- 180 días</b>	<b>181 a 365 días</b>	<b>más de 365 días</b>	<b>Par. Venc. 30</b>	<b>Total General</b>
<b>Recuperación de activos</b>									
Disponibilidades	412,052.16	-	-	-	-	-	-	-	<b>412,052.16</b>
Inversiones	-	922,969.07	163,068.54	160,540.36	1,582,176.03	427,192.31	727,378.35	-	<b>3,983,324.66</b>
Cartera de crédito	-	52,360.28	73,714.86	172,703.82	251,150.92	458,666.99	5,778,284.65	1,582,214.47	<b>8,369,095.99</b>
<b>Total de recup. de Activos</b>	<b>412,052.16</b>	<b>975,329.35</b>	<b>236,783.40</b>	<b>333,244.18</b>	<b>1,833,326.96</b>	<b>885,859.29</b>	<b>6,505,662.99</b>	<b>1,582,214.47</b>	<b>12,764,472.80</b>
<b>Recuperación de pasivos</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el público	2,719,317.97	656,834.84	460,279.01	1,006,736.84	1,526,615.48	1,597,081.78	211,380.12	-	<b>8,178,246.03</b>
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	11,868.26	12,032.75	12,199.59	37,623.86	80,086.14	1,408,104.60	-	<b>1,561,915.19</b>
Cargos por pagar	20,840.69	27,909.85	14,129.49	4,791.38	5,942.18	1,340.69	12.26	-	<b>74,966.55</b>
<b>Total venc. de pasivos</b>	<b>2,740,158.65</b>	<b>696,612.95</b>	<b>486,441.25</b>	<b>1,023,727.81</b>	<b>1,570,181.53</b>	<b>1,678,508.60</b>	<b>1,619,496.98</b>	-	<b>9,815,127.77</b>
<b>Diferencia</b>	<b>(2,328,106.49)</b>	<b>278,716.40</b>	<b>(249,657.85)</b>	<b>(690,483.63)</b>	<b>263,145.43</b>	<b>(792,649.31)</b>	<b>4,886,166.01</b>	<b>1,582,214.47</b>	<b>2,949,345.03</b>

La situación al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 descalces en los plazos de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad para un ajuste oportuno. Al 30 de septiembre del 2011 se presenta el siguiente reporte de brechas.

CREDECOOP, R.L.  
Reporte de Brechas  
30 de septiembre de 2011  
en colones

Códigos de cuenta	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
<b>Moneda Nacional</b>								
	Inversiones MN	-	1,771,070,724	1,610,438,754	260,337,045	599,327,509	483,333,170	4,724,507,201.17
	Cartera de créditos MN	5,100,043,408.27						5,100,043,408.27
	<i>Total recuperaciones de activos MN (sensible a tasas) (A)</i>	5,100,043,408	1,771,070,724	1,610,438,754	260,337,045	599,327,509	483,333,170	9,824,550,609.44
	Obligaciones con el público MN	-	591,772,710	1,498,673,345	1,828,633,945	1,892,651,589	127,238,707	5,938,970,296.24
	Obligaciones con el BCCR MN							-
	Obligaciones con entidades financieras MN	422,504,903						422,504,903.22
	<i>Total Vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B)</i>	422,504,903	591,772,710	1,498,673,345	1,828,633,945	1,892,651,589	127,238,707	6,361,475,199.46
	<b>DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS MN (A-B)</b>	<b>4,677,538,505</b>	<b>1,179,298,014</b>	<b>111,765,409</b>	<b>(1,568,296,901)</b>	<b>(1,293,324,080)</b>	<b>356,094,463</b>	<b>3,463,075,409.98</b>
<b>Moneda Extranjera</b>								
	Inversiones ME	11,035,143	4,254,973	138,544,673	15,970,384	101,280,563	479,761,588	750,847,323.45
	Cartera de créditos ME	263,421,482						263,421,481.52
	<i>Total recuperaciones de activos ME (sensible a tasas) (C)</i>	274,456,625	4,254,973	138,544,673	15,970,384	101,280,563	479,761,588	1,014,268,804.97
	Obligaciones con el público ME	-	76,663,311	252,842,998	72,969,867	49,545,157	-	452,021,333.44
	Obligaciones con el BCCR ME							-
	Obligaciones con entidades financieras ME	-						-
	<i>Total Vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D)</i>	-	76,663,311	252,842,998	72,969,867	49,545,157	-	452,021,333.44
	<b>DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS ME (C-D)</b>	<b>274,456,625</b>	<b>(72,408,338)</b>	<b>(114,298,325)</b>	<b>(56,999,484)</b>	<b>51,735,406</b>	<b>479,761,588</b>	<b>562,247,471.53</b>
<b>1)</b>	<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (A+C)</b>	<b>5,374,500,033</b>	<b>1,775,325,698</b>	<b>1,748,983,426</b>	<b>276,307,428</b>	<b>700,608,072</b>	<b>963,094,757</b>	<b>10,838,819,414.41</b>
<b>2)</b>	<b>TOTAL RECUPERACION DE PASIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (B+D)</b>	<b>422,504,903</b>	<b>668,436,021</b>	<b>1,751,516,343</b>	<b>1,901,603,813</b>	<b>1,942,196,746</b>	<b>127,238,707</b>	<b>6,813,496,532.90</b>
	<b>DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTOS DE PASIVOS MN+ME (punto 1- punto 2)</b>	<b>4,951,995,129.94</b>	<b>1,106,889,676.26</b>	<b>(2,532,916.71)</b>	<b>(1,625,296,384.23)</b>	<b>(1,241,588,674.25)</b>	<b>835,856,050.50</b>	<b>4,025,322,881.51</b>

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

**Reporte de Brechas**

**CREDECOOP**

**30 de Septiembre de 2010**

<b>Nombre de Cuenta</b>	<b>Del 1 a 30 días</b>	<b>De 31 a 90 días</b>	<b>De 91 a 180 días</b>	<b>De 181 a 360 días</b>	<b>De 361 a 720 días</b>	<b>Más de 720 días</b>	<b>Total</b>
Inversiones MN	600,584,058.79	444,907,709	1,111,649,428	339,743,750	236,133,300	350,272,500	3,083,290,746.15
Cartera de créditos MN	5,925,401,080.04						5,925,401,080.04
<b>Total recuperaciones de activos MN (sensible a tasas) (A)</b>	<b>6,525,985,139</b>	<b>444,907,709</b>	<b>1,111,649,428</b>	<b>339,743,750</b>	<b>236,133,300</b>	<b>350,272,500</b>	<b>9,008,691,826.19</b>
Obligaciones con el público MN	-	602,853,309	1,341,210,210	1,425,488,568	1,741,428,277	154,067,665	5,265,048,028.66
Obligaciones con entidades financieras MN	1,568,845,851						1,568,845,850.75
<b>Total Vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B)</b>	<b>1,568,845,851</b>	<b>602,853,309</b>	<b>1,341,210,210</b>	<b>1,425,488,568</b>	<b>1,741,428,277</b>	<b>154,067,665</b>	<b>6,833,893,879.41</b>
<b>DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS MN (A-B)</b>	<b>4,957,139,288</b>	<b>(157,945,599)</b>	<b>(229,560,782)</b>	<b>(1,085,744,818)</b>	<b>(1,505,294,977)</b>	<b>196,204,835</b>	<b>2,174,797,946.78</b>
Inversiones ME	323,482,917	3,208,907	495,660,416	15,728,815	146,807,494	379,375,623	1,364,264,172.95
Cartera de créditos ME	518,314,833						518,314,832.68
<b>Total recuperaciones de activos ME (sensible a tasas) (C)</b>	<b>841,797,749</b>	<b>3,208,907</b>	<b>495,660,416</b>	<b>15,728,815</b>	<b>146,807,494</b>	<b>379,375,623</b>	<b>1,882,579,005.63</b>
Obligaciones con el público ME	-	113,146,620	237,319,855	200,023,795	33,923,944	-	584,414,214.00
<b>Total Vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D)</b>	<b>-</b>	<b>113,146,620</b>	<b>237,319,855</b>	<b>200,023,795</b>	<b>33,923,944</b>	<b>-</b>	<b>584,414,214.00</b>
<b>DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTO DE PASIVOS ME (C-D)</b>	<b>841,797,749</b>	<b>(109,937,712)</b>	<b>258,340,562</b>	<b>(184,294,980)</b>	<b>112,883,550</b>	<b>379,375,623</b>	<b>1,298,164,791.63</b>
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (A+C)</b>	<b>7,367,782,888</b>	<b>448,116,616</b>	<b>1,607,309,845</b>	<b>355,472,565</b>	<b>382,940,794</b>	<b>729,648,123</b>	<b>10,891,270,831.82</b>
<b>TOTAL RECUPERACION DE PASIVOS SENSIBLES A TASAS 1/2 (B+D)</b>	<b>1,568,845,851</b>	<b>715,999,928</b>	<b>1,578,530,065</b>	<b>1,625,512,363</b>	<b>1,775,352,221</b>	<b>154,067,665</b>	<b>7,418,308,093.41</b>
<b>DIFERENCIA EN RECUPERACION DE ACTIVOS MENOS VENCIMIENTOS DE PASIVOS MN+ME (punto 1- punto 2)</b>	<b>5,798,937,037.54</b>	<b>(267,883,311.84)</b>	<b>28,779,780.03</b>	<b>(1,270,039,798.52)</b>	<b>(1,392,411,426.82)</b>	<b>575,580,458.02</b>	<b>3,472,962,738.41</b>

## **Riesgo cambiario**

Una entidad se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y pasivos en moneda extranjera se ven afectados por las variaciones en el tipo de cambio y los montos correspondientes se encuentran descalzados.

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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.