

FIACOOCIQUE S.A.
BALANCE GENERALPor el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(en colones sin céntimos)

| | NOTA | 2011 | 2010 |
|---|----------------|-------------------|-------------------|
| Disponibilidades | 4, 11.1 | 12,774,974 | 11,488,534 |
| Efectivo (111) | | 0 | 0 |
| Banco Central (112) | | | 0 |
| Entidades financieras del país (113) | | 12,774,974 | 11,488,534 |
| Entidades financieras del exterior (114) | | | 0 |
| Otras disponibilidades (115 + 116) | | | 0 |
| Productos por cobrar (118) | | 0 | 0 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 5, 11.2 | 4,380,503 | 5,000,357 |
| Mantenidas para negociar (121 + 124.01.M.02 + 124.02.M.02 + 125.01) | | | 0 |
| Disponibles para la venta (122 + 124.01.M.03 + 124.02.M.03 + 125.02 + 125.04 + 125.19 a 125.32) | | 0 | |
| Mantenidas al vencimiento (123 + 124.01.M.04 + 124.02.M.04 + 125.03) | | 4,364,500 | 5,000,000 |
| Instrumentos financieros derivados (126) | | | |
| Productos por cobrar (128) | | 16,003 | 357 |
| (Estimación por deterioro de instrumentos Financieros) (129) | | | 0 |
| Cartera de Créditos | | 0 | 0 |
| Créditos vigentes (131.00 + 134.01) | | | |
| Créditos vencidos (132.00 + 134.02) | | | |
| Créditos en Cobro Judicial (133 + 134.03) | | | |
| Productos por cobrar (138) | | | |
| (Estimación por deterioro de la cartera de credito) (139) | | | |
| Cuentas y comisiones por cobrar | 11.3 | 14,273,464 | 21,862,452 |
| Comisiones por cobrar (142) | | | |
| Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles (144) | | | |
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas (145) | | | |
| Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar (146) | | | |
| Otras cuentas por cobrar (147) | | 14,273,464 | 21,862,452 |
| Productos por cobrar (148) | | | 0 |
| (Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar) (149) | | | |
| Bienes realizables | | 0 | 0 |
| Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos (151) | | | 0 |
| Otros bienes realizables (150 - 151 - 159) | | | 0 |
| (Estimación por deterioro y por disposición legal) (159) | | | 0 |
| Participaciones en el capital de otras empresas (neto) (160) | 11.4 | 12,598 | 11,228 |
| Inmuebles, mobiliario y equipo (neto) (170) | 11.5 | 7,335,667 | 8,760,944 |
| Inversiones en propiedades (190) | | 0 | 0 |
| Otros activos | | 24,920,300 | 23,406,756 |
| Cargos diferidos (182) | | | |
| Activos Intangibles (186) | | 24,920,300 | 23,406,756 |
| Otros activos (180 -186 - 182) | | | |
| TOTAL DE ACTIVOS | | 63,697,506 | 70,530,271 |
| | | | Sigue.... |

FIACOOCIQUE S.A.
BALANCE GENERAL

Por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

(en colones sin céntimos)

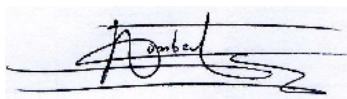
| Viene.... | NOTA | 2011 | 2010 |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | | | |
| <u>PASIVOS</u> | | | |
| Obligaciones con el público | | 0 | 0 |
| A la vista (211 + 212) | | 0 | |
| A Plazo (213 + 218) | | | |
| Otras obligaciones con el público (214 + 215) | | 0 | 0 |
| Cargos financieros por pagar (219) | | 0 | 0 |
| Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica | | | |
| A la vista (221) | | 0 | 0 |
| A plazo (222) | | 0 | 0 |
| Cargos financieros por pagar (228) | | 0 | 0 |
| Obligaciones con entidades | | 0 | |
| A la vista (231) | | 0 | 0 |
| A plazo (232) | | 0 | 0 |
| Otras obligaciones con entidades (233 + 234) | | 0 | 0 |
| Cargos financieros por pagar (238) | | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar y provisiones | 11.6 | 7,294,303 | 22,869,476 |
| Cuentas por pagar por servicios bursátiles (244) | | 0 | 0 |
| Impuesto sobre la renta diferido (246) | | 0 | 0 |
| Cargos financieros por pagar | | 0 | |
| Provisiones (243) | | 2,783,410 | 2,585,612 |
| Otras Cuentas por pagar diversas (241 + 242 + 245) | | 4,510,894 | 20,283,864 |
| Cargos financieros por pagar (248) | | 0 | 0 |
| Otros pasivos | | 1,461,608 | 612,200 |
| Ingresos diferidos (251) | | 1,461,608 | 612,200 |
| Estimación por deterioro de créditos contingentes (252) | | 0 | 0 |
| Otros pasivos (253 + 254) | | 0 | 0 |
| Obligaciones subordinadas | | | |
| Obligaciones subordinadas (261) | | 0 | 0 |
| Cargos financieros por pagar (268) | | 0 | 0 |
| Obligaciones convertibles en capital | | | |
| Obligaciones convertibles en capital (271) | | 0 | 0 |
| Cargos financieros por pagar (278) | | 0 | 0 |
| Obligaciones preferentes | | | |
| Obligaciones preferentes a plazo (281) | | 0 | 0 |
| Cargos financieros por pagar (288) | | 0 | 0 |
| TOTAL DE PASIVOS | | 8,755,911 | 23,481,676 |
| <u>PATRIMONIO</u> | | | |
| Capital social | | 40,196,579 | 40,195,765 |
| Capital pagado (311) | 11.7, 17 | 40,196,579 | 40,195,765 |
| Capital donado (312) | | 0 | |
| Capital suscrito no integrado (313) | | 0 | |
| (Suscripciones de capital por integrar) (314) | | 0 | 0 |
| (Acciones en Tesorería) (315) | | 0 | 0 |
| Capital Mínimo de Funcionamiento Operadoras Pensiones Complementarias (316) | | 0 | 0 |
| Aportes patrimoniales no capitalizados (320) | | 0 | 0 |
| | | | Signe.... |

FIACOOCIQUE S.A.
BALANCE GENERALPor el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(en colones sin céntimos)

Viene...

| | NOTA | 2011 | 2010 |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Ajustes al patrimonio | | 0 | 0 |
| Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo (331.01) | | 0 | 0 |
| Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta (331.02) | | 0 | 0 |
| Ajuste por valuación de Inversiones en respaldo de capital mínimo de funcionamiento y reserva de liquidez (331.03) | | 0 | 0 |
| Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos (331.04) | | 0 | 0 |
| Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio (331.05) | | 0 | 0 |
| Superavit por revaluación de otros activos (331.06) | | 0 | 0 |
| Ajuste por valoración de instrumentos derivados (331.07) | | 0 | 0 |
| Ajuste por valoración de obligaciones de entregar títulos en reportos y préstamos de valores (331.08) | | 0 | 0 |
| Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas (332) | | 0 | 0 |
| Ajuste por conversión de estados financieros (333) | | 0 | 0 |
| Reservas patrimoniales (340) | 11.7 | 2,508,385 | 2,015,124 |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores (350) | | 4,837,707 | 0 |
| Resultado del período (360) | 20 | 7,398,925 | 4,837,707 |
| Intereses minoritarios (370) | | 0 | 0 |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | | 54,941,596 | 47,048,596 |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | | 63,697,506 | 70,530,271 |
| CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (610 + 630) | | 0 | |
| ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (710) | 16 | 45,503,331,951 | 40,853,426,521 |
| PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (720) | 16 | 228,881,430 | 258,654,964 |
| PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS (730) | 16 | 45,274,450,522 | 40,594,771,557 |
| OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS | | 0 | 0 |
| Cuenta de orden por cuenta por cuenta propia deudoras (810) | | | |
| Cuenta de orden por cuenta por cuenta terceros deudoras (830) | | | |
| Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia (850) | | | |
| Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia (870) | | | |

Las Notas son parte integrante de los estados Financieros consolidados


Lic. Berny Calderón F. MBA
Gerente General

Lic. Humberto Ortiz Gutiérrez
Contador General

Lic. Luis Ricardo Quiros Gonzalez
Auditor Interno

CUADRO B
1 de 2

FIACOOCIQUE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

Por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(en colones sin céntimos)

| | NOTA | 2011 | 2010 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Ingresos Financieros | | | |
| Por disponibilidades (511) | | 23,243 | 43,958 |
| Por inversiones en instrumentos financieros (512) | 11.8 | 522,505 | 875,999 |
| Por cartera de créditos (515 + 514+513 - (513.07+514.07)) | | | - |
| Por arrendamientos financieros (513.07 + 514.07) | | | - |
| Por ganancia por diferencias de cambios y UD (518) | | - | 25,127 |
| Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar (519.07 + 519.09 + 519.10) | | | - |
| Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta (519.11 + 519.13) | | | - |
| Por ganancia inversión en propiedades (519.17 + 519.18) | | | - |
| Por ganancia en instrumentos derivados (517 + 519.14) | | | - |
| Por otros ingresos financieros (519.20 + 519.21 + 519.22 + 519.99) | | 329,681 | 2,455,478 |
| Total de Ingresos Financieros | | 875,428 | 3,400,562 |
| Gastos Financieros | | | |
| Por Obligaciones con el Público (411) | | | - |
| Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica (412) | | | - |
| Por Obligaciones con Entidades Financieras (413) | | | - |
| Por otras cuentas por pagar diversas (414) | | | - |
| Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes (416) | | | - |
| Por pérdidas por diferencias de cambio y UD (418) | | 43,257 | 74,351 |
| Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar (419.07 + 419.10) | | | - |
| Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta (419.11 + 419.13) | | | - |
| Por pérdidas en inversión en propiedades (419.17 + 419.18) | | | - |
| Por pérdida en instrumentos derivados (417 + 419.14) | | | - |
| Por otros gastos financieros (419.01 a 419.03 + 419.20 a 419.23 + 419.99) | | - | 888 |
| Total de Gastos Financieros | | 43,257 | 75,239 |
| Gastos por incobrables y Desv. (420) | | 59,274 | - |
| Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones (520) | | 1,526,670 | 66,081 |
| RESULTADO FINANCIERO | | 2,299,567 | 3,391,405 |
| Otros Ingresos de Operación | | | |
| Por comisiones por servicios (531) | 11.9 | 70,158,540 | 74,962,328 |
| Por bienes realizables (532) | | - | 2,441,990 |
| Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas (533) | | - | - |
| Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL | | - | - |
| Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUPEN | | - | - |
| | | - | - |
| Por cambio y arbitraje de divisas (534) | | - | - |
| Por otros ingresos con partes relacionadas (538) | | - | - |
| Por otros ingresos operativos (539) | | 666,008 | - |
| Total Otros Ingresos de Operación | | 70,824,548 | 77,404,319 |

Sigue....

CUADRO B
2 de 2

FIACOOCIQUE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

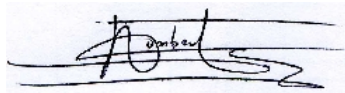
Por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(en colones sin céntimos)

| Viene... | NOTA | 2011 | 2010 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Otros Gastos de Operación | | | |
| Por comisiones por servicios (431) | | 27,000 | 8,217,146 |
| Por bienes realizables (432) | | | - |
| Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas (433) | | | - |
| Por pérdida por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL | | | - |
| Por pérdida por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUPEN | | | - |
| Por bienes diversos (434) | | 201,258 | 239,270 |
| Por provisiones (435) | | 5,207,034 | 2,779,254 |
| Por amortización de activos intangibles | | | - |
| Por cambio y arbitraje de divisas (437) | | | - |
| Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias | | | - |
| Por otros gastos con partes relacionadas (438) | | | - |
| Por otros gastos operativos (439) | | - | - |
| Total Otros Gastos de Operación | | 5,435,292 | 11,235,669 |
| RESULTADO OPERACIONAL BRUTO | | 67,688,823 | 69,560,054 |
| Gastos Administrativos | | | |
| Por gastos de personal (441) | 11.10 | 49,580,111 | 56,604,790 |
| Por otros gastos de Administración (440-441) | 11.11 | 8,243,479 | 6,576,491 |
| Total Gastos Administrativos | | 57,823,590 | 63,181,281 |
| RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD | | 9,865,233 | 6,378,773 |
| Participaciones sobre la Utilidad (452) | | | - |
| Impuesto sobre la renta (451) | | 1,973,046 | - |
| RESULTADO DEL PERIODO | | 7,892,187 | 6,378,773 |
| Resultados del período atribuidos a los intereses minoritarios | | | |
| Resultados del período atribuidos a la controladora | | | |

Las notas son parte integrante de los estados financieros consolidados



Lic. Berny Calderón F. MBA
Gerente General



Lic. Humberto Ortiz Gutiérrez
Contador General



Lic. Luis Ricardo Quiros Gonzalez
Auditor Interno

**FIDUCIARIA DE INVERSION Y AHORRO COOCIQUE, S.A.
(FIACOOCIQUE, S.A.)**

ESTADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO

Por el período terminado el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(en colones sin céntimos)

| Notas | <u>Capital Social</u> | <u>Aportes patrimoniales</u> | <u>Ajustes al patrimonio</u> | <u>Reservas patrimoniales</u> | <u>Utilidad (pérdida) por distribuir</u> | <u>Total patrimonio</u> |
|---|-----------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|--|-------------------------|
| Saldos al 31 de Diciembre del 2010 | ¢ 40,195,765 | 0 | 0 | 2,015,124 | 4,837,706 | 47,048,595 |
| Absorción de pérdidas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado del período | 0 | 0 | 0 | 0 | 7,892,187 | 7,892,187 |
| Traslado a la reserva legal | 0 | 0 | 0 | 493,262 | (493,262) | (0) |
| Capitalización de utilidades | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Aporte de Capital | 813 | 0 | 0 | | 0 | 813 |
| Otros | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2011 | ¢ 40,196,578 | 0 0 | 0 0 | 2,508,385 0 | 12,236,631 | 54,941,595 |

sigue...

CUADRO C
(2 de 2)

FIDUCIARIA DE INVERSION Y AHORRO COOCIQUE, S.A.
(FIACOOCIQUE, S.A.)
ESTADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO

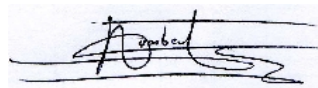
Por el período terminado el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(en colones sin céntimos)

| Notas | Capital social | Aportes patrimoniales | Ajustes al patrimonio | Reservas patrimoniales | Utilidad (pérdida) por distribuir | Total patrimonio |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Saldos al 31 de Diciembre del 2009 | ¢ 25,276,564 | 0 | 0 | 1,696,185 | 4,266,526 | 31,239,275 |
| Absorción de pérdidas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado del período | 0 | 0 | 0 | 0 | 5,156,646 | 5,156,646 |
| Traslado a la reserva legal | 0 | 0 | 0 | 318,939 | (318,939) | 0 |
| Capitalización de utilidades | 2,919,202 | 0 | 0 | 0 | (2,919,202) | 0 |
| Aporte de Capital | 12,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12,000,000 |
| Otros | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,347,325) | (1,347,325) |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2010 | ¢ 40,195,765 | 0 | 0 | 2,015,124 | 4,837,706 | 47,048,595 |

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Lic Berny Calderón F. MBA
Gerente General



Lic. Humberto Ortiz Gutierrez
Contador General



Lic. Luis Ricardo Quiros Gonzalez
Auditor Interno

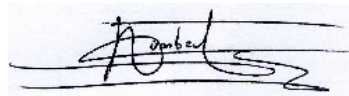
Fiduciaria de Inversion y ahorro Cooquite, S.A.
(FIACOOCIQUE, S.A.)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el periodo terminado al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
 (en colones sin céntimos)

| | Notas | 2011 | 2010 |
|--|-------|----------------------------|----------------------------|
| FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | | |
| Resultados del período | 20 | € 7,892,187 | 6,378,773 |
| Partidas aplicadas resultados que no requieren uso de fondos: | | | |
| Pérdidas por estimación para créditos incobrables | | 0 | 0 |
| Pérdidas por otras estimaciones | | 197,798 | 433,317 |
| Gastos por provisión para prestaciones sociales | | 1,888,477 | 2,300,072 |
| Depreciaciones y amortizaciones | | 0 | 0 |
| Ingreso por recuperación activos financieros | | <u>9,978,461</u> | <u>9,112,162</u> |
| Valoración en los activos (aumento), o disminución: | | | |
| Productos por cobrar | | (15,646) | 246,778 |
| Otras cuentas por cobrar | | 7,588,988 | (5,330,493) |
| Otros Activos | | <u>(1,513,543)</u> | <u>(22,668,363)</u> |
| Subtotal: | | 6,059,798 | (27,752,078) |
| Valoración neta en los pasivos aumento, o (disminución): | | | |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | | (15,772,971) | 8,507,382 |
| Otros pasivos | | 849,408 | 34,783 |
| Subtotal: | | <u>(14,923,563)</u> | <u>8,542,166</u> |
| Flujos netos de efectivo usados en actividades de operación: | | <u>1,114,697</u> | <u>(10,097,751)</u> |
| FLUJOS NETOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION: | | | |
| Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo | | (463,200) | (519,318) |
| Aumento en depósitos y valores | | 635,500 | 0 |
| Aporte de Capital | | 813 | 12,000,000 |
| Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas | | (1,370) | (2,913) |
| Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión | | <u>171,743</u> | <u>11,477,769</u> |
| Flujos netos de efectivo usados durante el año | | 1,286,439 | 1,380,018 |
| Efectivo e inversiones equivalentes de efectivo al inicio del año | | 11,488,534 | 10,108,516 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de Diciembre | 4 | € <u><u>12,774,974</u></u> | <u><u>11,488,534</u></u> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Lic. Berny Calderón F. MBA
Gerente General



Lic. Humberto Ortiz Gutierrez
Contador General



Lic. Luis Ricardo Quiros Gonzalez
Auditor Interno

Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A.
(FIACOOCIQUE .S.A.)

Estados financieros

al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A..
(FIACOOCIQUE, S.A.)

Estados financieros

al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A..
(FIACOOCIQUE., S.A.)

Índice de contenido

| | Cuadro | Índice |
|--|--------|--------|
| Balance General | A | 2 |
| Estado de resultados | B | 5 |
| Estado de variaciones en el patrimonio | C | 7 |
| Estado de Flujos de Efectivo | D | 9 |
| Notas a los estados financieros | | 10 |

**Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A..
(FIACOOCIQUE S.A., S.A.)**

Notas a los estados financieros

al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(en colones sin céntimos)

Nota 1. Información general

Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A. (FIACOOCIQUE.,S.A.) se creó el 30 de marzo de 1994 con domicilio en Ciudad Quesada, con la finalidad de dedicarse específicamente a la administración de fideicomisos, comisiones de confianza y recepción de mandatos.

FIACOOCIQUE S.A. no tiene sucursales ni agencias, y su página Web es www.coocique.fi.cr

A la fecha FIACOOCIQUE S.A. mantiene 4 funcionarios.

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

A) Base de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera (NIIF) y según los requerimientos de información solicitados por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

B) Principales políticas contables utilizadas:

2.1. Inversiones en valores y depósitos

La normativa actual permite mantener las inversiones en valores para negociación, disponibles para la venta y al vencimiento. Las inversiones para negociación y las disponibles para la venta se valoran a precios de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. Las inversiones que se mantienen al vencimiento se registran a su costo de adquisición.

El efecto de la valoración a precios de mercado de las inversiones para negociación se incluye en el estado de resultados.

El efecto de la valoración a precios de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial hasta que se realicen o se vendan.

La compra o venta de activos financieros por la vía ordinaria se reconoce por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en que se entrega un activo a FIACOOCIQUE S.A. o por parte de ella.

Las recompras no se valoran a precios de mercado, ni los títulos valores con vencimientos menores a 180 días.

2.2. Ingresos y gastos por intereses

Los intereses sobre las colocaciones, inversiones en valores y otras cuentas por cobrar y obligaciones se registran por el método de acumulación o devengado, con base en el saldo principal pendiente y la tasa de interés pactada.

En las otras cuentas por cobrar que tienen atraso de más de 180 días se sigue el criterio de suspender el registro del ingreso hasta que se haga efectivo. El cobro y los intereses acumulados por esas colocaciones, inversiones y otras cuentas por cobrar requieren una estimación conforme con disposiciones de la SUGEF.

La amortización de primas y descuentos sobre inversiones mantenidas al vencimiento en caso de existir, se realiza por el método de interés efectivo a partir del 31 de Diciembre del 2004.

2.3. Ingresos por comisiones

Corresponden a ingresos por administración de fideicomisos.

2.4. Propiedad, mobiliario y equipo en uso

Estos activos están valuados al costo de adquisición o de construcción. La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los respectivos bienes. La ganancia o pérdida resultante de ventas o retiros de activos fijos se reconoce en los resultados del año en que se realiza la transacción, así como los gastos por reparación y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos.

2.5. Efectivo y equivalentes a efectivo

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se preparan por el método indirecto y para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes a efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, negociables en la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

2.6. Transacciones en monedas extranjeras

El Banco Central de Costa Rica (BCCR) es la entidad encargada de la administración del sistema bancario nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 el tipo de cambio para la compra de US \$1,00 era ₡507.13 y ₡ 506.89 respectivamente.

Los registros contables de FIACOOCIQUE S.A. se llevan en colones costarricenses y se muestran con el símbolo "¢" en los estados financieros.

Valuación de activos y pasivos en monedas extranjeras:

Al determinar la situación financiera y los resultados de las operaciones, FIACOOCIQUE S.A. valuaría y ajustaría sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, si los hubiera, al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre, así:

| <u>Conceptos</u> | <u>Valuación</u> | <u>Criterio</u> |
|------------------|--------------------------|-----------------|
| Activos | Tipo de cambio de compra | BCCR |
| Pasivos | Tipo de cambio de compra | BCCR |

2.7. Cambios en políticas contables

Los cambios en las políticas contables se reconocen retroactivamente, a menos que los importes de cualesquiera ajustes resultantes relacionados con períodos anteriores no puedan ser determinados razonablemente.

El ajuste resultante que corresponde al período corriente es incluido en la determinación del resultado del mismo período, o tratado como modificación a los saldos iniciales de las utilidades acumuladas al inicio del período cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de períodos anteriores.

2.8. Errores fundamentales

La corrección de errores fundamentales que se relacionen con períodos anteriores se ajusta contra utilidades acumuladas al inicio del período. El importe de la corrección que se determine en el período corriente es incluido en la determinación del resultado del período.

2.9. Beneficios de empleados

FIACOOCIQUE S.A. no tiene planes de aportes definidos o planes de beneficios definidos para los empleados excepto los requeridos por el Código de Trabajo y la Ley de Protección al Trabajador; sin embargo participa en una asociación solidarista de los empleados del grupo financiero Coocique.

2.10. Valuación de otras cuentas por cobrar

Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no es recuperada en un lapso de 180 días desde la fecha de su exigibilidad, se debe contabilizar una estimación de 100% del valor de registro.

2.11. Costos por intereses

Los costos por intereses son reconocidos como gastos en el período en que se incurren.

2.12. Valuación de activos intangibles

Los cargos diferidos son registrados originalmente al costo. Su amortización es calculada por el método de línea recta sobre el período de su vigencia. El software se amortiza en cinco años.

2.13. Acumulación de vacaciones

La obligación por acumulación de vacaciones de los empleados cuando son devengadas se registra en la provisión para obligaciones patronales contra resultados del período.

2.14. Valuación de cargos diferidos y su amortización

No hay cargos diferidos que se requiera mencionar.

2.15. Tratamiento del efecto del impuesto sobre la renta

La estimación del impuesto sobre la renta fue hecha con base en la utilidad contable, incluyendo los efectos de ciertas diferencias permanentes entre la utilidad contable y el gravable fiscal. El beneficio fiscal de la amortización de pérdidas fiscales no está disponible para FIACOOCIQUE S.A. por ser sus operaciones de intermediación financiera.

2.16. Método de contabilización de absorciones y fusiones

Al 31 de Diciembre del 2011 no hubo absorciones ni fusiones.

2.17. Provisión para prestaciones legales

Las compensaciones que se acumulan a favor de los empleados según el tiempo de servicio de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, pueden serles pagadas en caso de despido, pensión o muerte. FIACOOCIQUE S.A. provisiona durante el año 8,33% de los salarios de los empleados, de los cuales traslada mensualmente 5,33% a la Asociación Solidarista de Empleados y liquida la parte proporcional al régimen complementario de pensiones de la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS).

Por acuerdo de Consejo de Administración de Coocique R.L. en calidad de matriz se tomó la política de reconocer como obligación real a los empleados el derecho de cesantía por porcentajes ascendentes de acuerdo con su antigüedad laboral. Lo anterior se registró como cargo diferido a ser amortizado en tres años a partir del año 2004, previa autorización de la SUGEF.

2.18. Reserva legal

De acuerdo con el Código de Comercio las empresas financieras deben destinar anualmente no menos de 5% de sus utilidades líquidas a la constitución de una reserva hasta que alcance 20% del capital social. Esta reserva se utilizará, en primera instancia, para cubrir eventuales pérdidas de la entidad.

2.19. Otras reservas patrimoniales

a. Reserva por otras disposiciones

No hay reservas para otras disposiciones.

b. Participaciones sobre los excedentes

No hay participaciones sobre los excedentes.

2.20. Deterioro en el valor de los activos

La entidad revisa al cierre de cada ejercicio contable los valores en libros de sus activos, para identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían ser no recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excediera el importe recuperable, la entidad valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y el valor de uso. El valor de uso es determinado por el valor presente de los flujos futuros de efectivo aplicando una tasa de descuento que refleje las condiciones actuales de mercado sobre el valor del dinero en el tiempo, así como los riesgos específicos del activo. Las pérdidas que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

2.21. Impuestos diferidos

La entidad calcula el impuesto sobre la renta corriente sobre la utilidad contable, excluyendo ciertas diferencias entre la utilidad contable y la utilidad gravable. El impuesto sobre la renta diferido es determinado usando el método pasivo sobre todas las diferencias que existen a la fecha de los estados financieros entre la base fiscal de activos y pasivos y los montos para propósitos financieros. El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre todas las diferencias temporales gravables y las diferencias temporales deducibles, siempre y cuando exista la posibilidad de que los pasivos y activos se lleguen a realizar.

2.22. Uso de estimaciones

Los estados financieros son preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera y requerimientos de la SUGEF, por lo que los resultados reales pueden diferir de las cifras estimadas. Los estimados hechos incluyen entre otros: provisiones, estimaciones para cuentas de cobro dudoso, vida útil de los inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos, período de amortización de activos intangibles y otros.

Nota 3. Principales diferencias entre la base contable utilizada y las normas internacionales de información financiera.

Las diferencias más importantes entre las NIIF y las regulaciones emitidas para las entidades supervisadas son las siguientes:

NIC 12: Impuestos diferidos: la aplicación de esta normativa regula el registro de impuestos diferidos. Esta normativa es de aplicación para el período 2006. Los impuestos diferidos han sido aplicados retrospectivamente.

NIC 18: Ingresos: Esta NIC requiere el uso método del interés efectivo en el registro de primas y descuentos de las inversiones. Esta metodología no se aplicó en el período 2005 y es obligatoria al 31 de Diciembre del 2006. La entidad no estima que se requieran ajustes de importancia por lo que no los ha aplicado retrospectivamente. La NIC 18 requiere que se difieran las comisiones que forman parte del rendimiento efectivo de los instrumentos financieros. Esta normativa ha sido adoptada con gradualidad hasta el 2006 cuando se implemente en su totalidad.

NIC 36: Deterioro en el valor de los activos. Esta NIC es de aplicación hasta el 2006. La entidad no ha estimado necesario hacer ajustes retroactivos al período 2005.

El CONASSIF ha definido los tratamientos contables que se deben utilizar en los casos en que existen alternativas permitidas por las NIC.

Nota 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 se componen de los siguientes rubros:

| | 2,011 | 2,010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Efectivo y Valores en Transito | 12,774,974 | 11,488,534 |
| Depósitos en bancos | 0 | 0 |
| Inversiones | 0 | 0 |
| Saldo en el Estado de Flujos de Efectivo | <u>12,774,974</u> | <u>11,488,534</u> |

Nota 5. Inversiones en valores

Las inversiones al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas para entidades financieras vigente (inversiones en valores negociables, disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta el vencimiento). Las inversiones donde el emisor es del país y del extranjero se cuantifican así:

| | 2,011 | 2,010 |
|--|------------------|------------------|
| Inversiones en que el emisor es del país | 4,364,500 | 5,000,000 |
| Cuentas y Productos por Cobrar Inver, | 16,003 | 357 |
| Inversiones en que el emisor es del exterior | <u>4,380,503</u> | <u>5,000,357</u> |

En la nota 11 se desglosa la composición de esta cuenta con mayor detalle. FIACOOCIQUE S.A. no tiene inversiones cuyo emisor sea del exterior.

Nota 6. Cartera de crédito

No existe cartera de crédito.

Nota 7. Operaciones con partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 se detallan a continuación:

A) Matriz:

| Concepto | 2,011 | 2,010 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Disponibilidades | 12,774,974 | 11,488,534 |
| Inversiones | 4,364,500 | 0 |
| Productos y Cuentas a cobrar | 16,003 | 0 |
| Inversiones capital Coocique R.L. | 12,598 | 11,228 |
| Otros Activos | 0 | 0 |
| Obligaciones con entidades finan. | 0 | 0 |
| Otros Pasivos | 18,329 | 15,673,540 |
| Patrimonio | 40,196,579 | 40,597,211 |
| Ingresos | 303,964 | 452,051 |
| Gastos Administrativos | 0 | 0 |
| Gastos Operativos Diversos | 0 | 8,213,550 |
| Otros Gastos | 0 | 0 |
| Gastos Financieros | 243,475 | 0 |

Nota 8. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 no hay activos cedidos en garantía ni sujetos a restricciones.

Nota 9. Posición monetaria en monedas extranjeras

| | 2,011 | 2,010 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Activos | 482 | 0 |
| Pasivos | 0 | 0 |
| Posición neta en monedas extranjeras | <u>482</u> | <u>0</u> |

Nota 10. Depósitos de clientes a la vista y a plazo

FIACOOCIQUE S.A. no tiene depósitos de clientes a la vista ni a plazo al 31 de Diciembre del 2011 y 2010.

Nota 11. Composición de los rubros de los estados financieros**11.1 Disponibilidades**

La cuenta de disponibilidades incluye los siguientes rubros:

| | 2,011 | 2,010 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Efectivo | 0 | 0 |
| Depósitos en el BCCR | 0 | 0 |
| Cuentas Corrientes en el país | 0 | 0 |
| Cuentas Corrientes en el exterior | 0 | 0 |
| Depósitos a la Vista | 12,774,974 | 11,488,534 |
| TOTAL | <u>12,774,974</u> | <u>11,488,534</u> |

11.2 Inversiones en valores y depósitos

El detalle de inversiones según su naturaleza al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 es:

(Está en EXCELL)
(pág. 19)

(Está en EXCELL)
(pág. 20)

11.3 Cuentas y productos por cobrar

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 las cuentas y productos por cobrar se detalla así:

| | 2,011 | 2,010 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Productos por cobrar | 0 | 0 |
| Comisiones por cobrar | 0 | 0 |
| Otras cuentas por cobrar | 14,273,464 | 21,862,452 |
| Estimación de incobrables | 0 | 0 |
| TOTAL | <u>14,273,464</u> | <u>21,862,452</u> |

Los movimientos de la estimación para cuentas incobrables al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 son:

| | 2,011 | 2,010 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Saldo Inicial | 0 | 0 |
| Aumento contra gastos | 0 | 0 |
| Recuperación cuentas por cobrar | 0 | 0 |
| Créditos dados de baja | 0 | 0 |
| Traslado de cartera | 0 | 0 |
| Saldo Final de la Estimación | <u>0</u> | <u>0</u> |

11.4 Participaciones en otras empresas

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 se detalla así:

| | 2,011 | 2,010 |
|--|---------------|---------------|
| Participaciones en entid. finan.del país | 12,598 | 11,228 |
| Participaciones en empresas no financieras | 0 | 0 |
| TOTAL | <u>12,598</u> | <u>11,228</u> |

11.5 Propiedad, mobiliario y equipo en uso

El detalle de la cuenta Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

A) Año 2011

| | <u>Costo</u> | <u>Revaluado</u> | <u>Total Libros</u> |
|------------------------|------------------|------------------|---------------------|
| Terrenos | 0 | 0 | 0 |
| Edificio | 0 | 0 | 0 |
| Equipo y mobiliario | 14,883,402 | 0 | 14,883,402 |
| Equipo de computación | 2,827,674 | 0 | 2,827,674 |
| Vehículos | | 0 | 0 |
| Depreciación acumulada | -10,375,410 | 0 | -10,375,410 |
| TOTAL | <u>7,335,667</u> | <u>0</u> | <u>7,335,667</u> |

A) Año 2010

| | <u>Costo</u> | <u>Revaluado</u> | <u>Total Libros</u> |
|------------------------|------------------|------------------|---------------------|
| Terrenos | 0 | 0 | 0 |
| Edificio | 0 | 0 | 0 |
| Equipo y mobiliario | 13,669,462 | 0 | 13,669,462 |
| Equipo de computación | 3,611,492 | 0 | 3,611,492 |
| Vehículos | 0 | 0 | 0 |
| Depreciación acumulada | -8,520,010 | 0 | -8,520,010 |
| TOTAL | <u>8,760,944</u> | <u>0</u> | <u>8,760,944</u> |

El equipo y el mobiliario se deprecian en 10 años y el equipo de cómputo se deprecia en 5 años, ambos en línea recta.

Los movimientos de propiedad, mobiliario y equipo en uso durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

a) Año 2011

| | Terreno | Terreno Revaluado | Edificio | Edificio Revaluado | Vehículos | Mobiliario y Equipo | Total |
|-------------------------------|----------------|------------------------------|-----------------|-------------------------------|------------------|--------------------------------|-------------------|
| A) Costo: | | | | | | | |
| Al 31-12-2010 | | | | | | 17,280,953 | 17,280,953 |
| Adiciones | | | | | | 1,291,441 | 1,291,441 |
| Retiros | | | | | | -861,318 | -861,318 |
| Al 31-12-2011 | | | | | | 17,711,076 | 17,711,076 |
| B) Depreciación Acumulada: | | | | | | | |
| Al 31-12-2010 | | | | | | 8,520,010 | 8,520,010 |
| Gastos del año | | | | | | 2,515,459 | 2,515,459 |
| Retiros | | | | | | -660,059 | -660,059 |
| Al 31-12-2011 | | | | | | 10,375,410 | 10,375,410 |
| Saldo en libros al 31-12-2011 | | | | | | 7,335,667 | 7,335,667 |

a) Año 2010

| | | | | | | | |
|-------------------------------|--|--|--|--|--|-------------------|-------------------|
| A) Costo | | | | | | | |
| Al 31-12-2009 | | | | | | 16,697,957 | 16,697,957 |
| Adiciones | | | | | | 1,327,713 | 1,327,713 |
| Retiros | | | | | | -744,717 | -744,717 |
| Al 31-12-2010 | | | | | | 17,280,953 | 17,280,953 |
| B) Depreciación Acumulada: | | | | | | | |
| Al 31-12-2009 | | | | | | 6,557,705 | 6,557,705 |
| Gastos del año | | | | | | 2,467,752 | 2,467,752 |
| Retiros | | | | | | -505,447 | -505,447 |
| Al 31-12-2010 | | | | | | 8,520,010 | 8,520,010 |
| Saldo en libros al 31-12-2010 | | | | | | 8,760,943 | 8,760,943 |

11.6 Otros Activos

| | 2,011 | 2,010 |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| Activos intangibles | 27,185,781 | 23,406,756 |
| Amortización | -2,265,482 | 0 |
| TOTAL | <u><u>24,920,300</u></u> | <u><u>23,406,756</u></u> |

Movimiento:

| | 2,011 | 2,010 |
|--------------------------------|-------------------------|-----------------|
| Saldo Inicial | 0 | 0 |
| Salidas por exclusiones | 0 | 0 |
| Aumento contra gastos | 2,265,482 | 0 |
| Saldo Final del Período | <u><u>2,265,482</u></u> | <u><u>0</u></u> |

11.7 Otras cuentas a pagar y provisiones

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 las otras cuentas a pagar y provisiones incluyen:

| | 2,011 | 2,010 |
|------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Cuentas por pagar diversas | 4,510,894 | 20,283,864 |
| Provisiones(1) | 2,783,410 | 2,585,612 |
| Cargos financieros por pagar | 0 | 0 |
| TOTAL | <u><u>7,294,303</u></u> | <u><u>22,869,476</u></u> |

Nota: Para el año 2010 la Cooperativa Coocique hace un ajuste después de enviado los documentos a la SUGEF, lo cual tenemos una diferencia con respecto a los estados financieros del 2010, en la cuenta por pagar diversas

(1) El movimiento de la cuenta de Provisión durante el año es:

| | 2,011 | 2,010 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Saldo Inicial | 2,585,612 | 2,152,295 |
| Liquidaciones | -4,066,495 | -4,161,489 |
| Gasto de Cesantía | 3,207,931 | 99,118 |
| Gastos de vacaciones y aguinaldo | 1,056,362 | 4,495,688 |
| Saldo Final de la Provisión | <u><u>2,783,410</u></u> | <u><u>2,585,612</u></u> |

11.8 Capital, ajustes y reservas patrimoniales

| | 2,011 | 2,010 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Capital</u> | | |
| Capital pagado ordinario | 40,196,579 | 40,195,765 |
| Capital donado | 0 | 0 |
| TOTAL capital | <u>40,196,579</u> | <u>40,195,765</u> |
| <u>Reservas Patrimoniales</u> | | |
| Reservas Estatutarias | 0 | 0 |
| Reservas de bienestar social | 0 | 0 |
| Reservas de Educación | 0 | 0 |
| Subtotal | <u>0</u> | <u>0</u> |
| <u>Reservas Voluntaria:</u> | | |
| Reserva Empresarial | | |
| Reserva Legal | 2,508,385 | 2,015,124 |
| Total reservas patrimoniales | <u>2,508,385</u> | <u>2,015,124</u> |
| <u>Ajustes al patrimonio:</u> | | |
| Superávit por revaluación | 0 | 0 |
| Ganancia no realizada | 0 | 0 |
| | <u>0</u> | <u>0</u> |

Nota: Para el año 2010 la Cooperativa Coocique hace un ajuste después de enviado los documentos a la SUGEF, lo cual tenemos una diferencia con respecto a los estados financieros del 2010, en la cuenta Capital pagado ordinario.

11.9 Ingresos financieros por inversiones en valores

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 los ingresos financieros por inversiones en valores son los siguientes:

| | 2,011 | 2,010 |
|--|----------------|----------------|
| Ingresos por Inv. Valores negociables | 0 | 157,120 |
| Ingresos por Inv. Mantenedas al vencimient | 80,503 | 718,879 |
| Ingresos por Inv. Disp Venta | 442,002 | 0 |
| TOTAL | <u>522,505</u> | <u>875,999</u> |

11.10 Ingresos financieros por comisiones por servicios

Los ingresos financieros por comisiones por servicios en el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

| | 2,011 | 2,010 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Comisiones por fideicomisos | 70,158,540 | 74,962,328 |
| Comisiones tarjeta de crédito | 0 | 0 |
| Otras Comisiones | 0 | 0 |
| TOTAL | <u>70,158,540</u> | <u>74,962,328</u> |

11.11 Gastos de personal

Los gastos de personal en el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 se componen de:

| | 2,011 | 2,010 |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| Sueldos y salarios | 29,483,434 | 35,827,192 |
| Remun. a Directores | 7,586,688 | 7,364,291 |
| Aguinaldo | 3,063,257 | 3,684,947 |
| Vacaciones | 1,655,489 | 611,397 |
| Preaviso y Cesantía | 0 | 0 |
| Cargas sociales | 6,470,109 | 7,933,230 |
| Otros | 1,321,134 | 1,183,734 |
| TOTAL | <u>49,580,111</u> | <u>56,604,791</u> |

11.12 Otros gastos de administración

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 los otros gastos de administración se detallan así:

| | 2,011 | 2,010 |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Servicios Externos | 2,375,264 | 1,641,586 |
| Movilidad y Comunicación | 618,818 | 1,164,816 |
| Infraestructura | 1,888,477 | 2,300,072 |
| Generales | 3,360,921 | 1,470,017 |
| Impuestos y Patentes | 0 | 0 |
| TOTAL | <u>8,243,479</u> | <u>6,576,491</u> |

Nota 12. Concentraciones de activos y pasivos y partidas fuera del balance
FIACOOCIQUE S.A. no ha determinado otras concentraciones que deban ser reveladas.

Nota 13. Vencimiento de activos y pasivos

El vencimiento de activos y pasivos en miles de colones se detalla en el cuadro que se muestra seguidamente:

CALCE FIACOOCIQUE COLONES 2011

CALCE 2010

Nota 14. Riesgos de liquidez y de mercado**14.1. 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. Durante el período 2011 y 2010 FIACOOCIQUE S.A. no ha presentado problemas de liquidez y para evaluar este riesgo utiliza instrumentos como flujos de pago de operaciones crediticias, instrumentos de control de inversiones y evaluación del calce de plazos.

14.2. Riesgo de mercado**a.- Riesgo de tasas de interés**

El riesgo de tasa de interés es la exposición a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descalces en los plazos de las carteras activa y pasiva, sin contarse con la flexibilidad para un ajuste oportuno. Para evaluar este riesgo FIACOOCIQUE S.A. utiliza instrumentos como evaluación del instrumento de brechas de tasas y políticas de análisis periódicos y aprobación de tasas activas y pasivas.

BRECHAS DE FIACOOCIQUE

Nota 15. Riesgo por tasa de interés

No hay operaciones con riesgo de tasa de interés que requieran revelación.

Nota 16. Fideicomisos y comisiones de confianza

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 los fideicomisos se detallan así:

| FIACOOCIQUE S.A. | | |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Balance de Situación de Fideicomisos | | |
| (en colones costarricenses) | | |
| | 2,011 | 2,010 |
| Activos | | |
| Disponibilidades | 102,406,617 | 296,835,133 |
| Inversiones Temporales | 14,057,937,521 | 14,890,120,179 |
| Cartera crédito | 2,590,519,682 | 2,972,636,607 |
| Otras cuentas por cobrar | 221,580,778 | 209,749,697 |
| Bienes realizables | 0 | 5,684,800 |
| Inversiones permanentes | 80,207,238 | 80,174,082 |
| Propiedad Mob. Equipo en uso | 28,450,071,221 | 22,397,614,064 |
| Otros Activos | 608,895 | 611,958 |
| Total activos | 45,503,331,952 | 40,853,426,520 |
| Pasivo | | |
| Otras Obligaciones financieras | 0 | 0 |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | 228,881,430 | 258,654,964 |
| Otros Pasivos | 0 | 0 |
| Total pasivos | 228,881,430 | 258,654,964 |
| Patrimonio | | |
| Capital social | 45,617,178,504 | 42,025,302,168 |
| Ajustes al patrimonio | 0 | 0 |
| Resultado ejercicio anterior | -327,557,631 | 1,218,619,872 |
| Resultado del ejercicio | -15,170,352 | -2,649,150,483 |
| Total del patrimonio | 45,274,450,522 | 40,594,771,557 |
| Total pasivo y patrimonio | 45,503,331,952 | 40,853,426,520 |

Nota 17. Capital social

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 el capital social se detalla así:

| | 2,011 | 2,010 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Capital pagado | 40,196,579 | 40,195,765 |
| TOTAL | 40,196,579 | 40,195,765 |

Nota: Para el año 2010 la Cooperativa CooCIQUE hace un ajuste después de enviado los documentos a la SUGEF, lo cual tenemos una diferencia con respecto a los estados financieros del 2010, en la cuenta Capital pagado.

Nota 18. Participaciones en otras empresas

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 las participaciones en sociedades anónimas y organizaciones de responsabilidad limitada no llegan a 25% y 50% del capital, ni se evidencia influencia significativa en tales entidades que amerite la valuación de estas inversiones por el método de participación.

Nota 19. Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance

Por su naturaleza FIACOOCIQUE S.A. no presenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 instrumentos financieros con riesgo fuera del balance, excepto por lo mencionado en la nota 16.

Nota 20. Reserva sobre los excedentes

| | 2,011 | 2,010 |
|--|------------------|------------------|
| Resultado del periodo antes de participacion | 7,892,187 | 6,378,773 |
| Reserva Legal | -493,262 | -318,939 |
| Otros | 0 | -1,222,127 |
| Resultado por distribuir | <u>7,398,925</u> | <u>4,837,707</u> |

Nota 21. Hechos relevantes y contingencias

1. Al 31 de Diciembre de 2011 Fideicomisos Coocique administra un total de ¢45.274.450.521.53 en patrimonios fideicometidos, para un crecimiento interanual del 3.58% con respecto al año 2010. Dicho crecimiento responde a una estrategia sostenida de posicionamiento en el sector cooperativo y empresarial.

2. En el mes de Noviembre del 2004 se estableció una causa penal en contra de cuatro personas que fungieron como empleados de Fiacocique S.A., por un supuesto delito de estafa en perjuicio de alrededor de diez ofendidos quienes aducen verse afectados por comprar viviendas construidas en terrenos que anteriormente habían sido rellenados. La causa tiene origen en la representación en calidad de fiduciario que realizó FIACOOCIQUE S.A. en cumplimiento de un contrato de administración de inmuebles cuyo fideicomitente era Unacoop R.L., el proceso en contra de estas personas no obedece a sus actuaciones a título personal, sino en representación de FIACOOCIQUE S.A., a la fecha de este informe no se ha señalado la fecha de la audiencia preliminar del proceso.

El Juzgado declaró inadmisibles las querellas y acciones civiles presentadas contra todos los denunciados, y siendo que la fiscalía pidió sobreseimiento definitivo, igual que nosotros como defensores, se ordenó así.

3. La fiduciaria esta en un proceso de revisión de contratos, con la intención de evaluar el costo operativo y la conveniencia o no de continuar con ellos, además se están considerando otros aspectos como la capacidad de atención en puntos de servicios, el riesgo del negocio y las implicaciones jurídicas por lo que para el 2011 la meta no necesariamente es crecer sino mejorar la competitividad, mejorar

el control y acciones de los contratos que queden y además concentrarnos en fideicomisos de bajo costo operativo.

Nota 22. Indicadores de Riesgo.

i. Retorno sobre el activo (ROA)

| Descripción | 2011 | 2010 |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Utilidad / Activo Total Promedio | 12.17% | 10.64% |

ii. Retorno sobre el capital (ROE).

| Descripción | 2011 | 2010 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Utilidad / Patrimonio | 15.13% | 15.35% |

iii. Relación endeudamiento y recursos propios.

| Descripción | 2011 | 2010 |
|---------------------|-------------|-------------|
| Pasivo / Patrimonio | 15.94% | 44.91% |

iv. Margen financiero.

| Descripción | 2011 | 2010 |
|--|-------------|-------------|
| Ingresos Financieros – Gastos Financieros / Activo productivo de Intermediación | 30.14% | 56.92% |

v. Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio.

| Descripción | 2011 | 2010 |
|--|-------------|-------------|
| Inversiones + Cartera de crédito / Activo Total | 4.26% | 9.74% |

Nota 23. Autorización para emitir estados financieros

No Aplica

**Detalle de Inversiones en valores y depósitos
al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(cifras en colones)**

Año 2011

A-1) Colones:

| | Emisor | Instrumento | Tasa | Costo |
|--|---|--------------------|-------------|--------------------|
| 1) Para negociación: | Banex | Fondo Inversion | 0.00% | 0 |
| | TOTAL PARA NEGOCIACION EN COLONES | | | ¢ 0 |
| 2) Disponible para la venta: | Gobierno | TPTBA | 0.00% | 0 |
| 3) Mantenidos hasta su vencimiento: | Gobierno | TPTBA | 0.00% | 0 |
| | Coocique R.L. | CDP | 0.00% | 0 |
| | Coocique R.L. | Ahorro Futuro | 0.00% | 0 |
| | Coocique R.L. | Pacto Retrocompra | 5.50% | 4,364,500 |
| | TOTAL MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO EN COLONES | | | ¢ 4,364,500 |
| | SUB-TOTAL COLONES | | | ¢ 4,364,500 |

A-2) Dólares:

| | | | | |
|--|---|---|---|--------------------|
| 1) Para negociación: | - | - | - | ¢ 0 |
| 2) Disponible para la venta: | - | - | - | 0 |
| 3) Mantenidos hasta su vencimiento: | - | - | - | 0 |
| | SUB-TOTAL DOLARES | | | ¢ 0 |
| | Total colones y dólares sector público (A-1+A-2) | | | ¢ 4,364,500 |

**Detalle de Inversiones en valores y depósitos
al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(cifras en colones)**

Año 2010

A) Sector público:

A-1) Colones:

| | Emisor | Instrumento | Tasa | Costo |
|-------------------------------------|---|-------------------|--------|--------------------|
| 1) Para negociación: | | Fondo Inversion | 0.00% | 0 |
| | TOTAL PARA NEGOCIACION EN COLONES | | | ¢ 0 |
| 2) Disponible para la venta: | - | - | - | 0 |
| 3) Mantenidos hasta su vencimiento: | Gobierno | TPTBA | 12.83% | 5,000,000 |
| | Coocique R.L. | CDP | 0.00% | 0 |
| | Coocique R.L. | Ahorro Futuro | 0.00% | 0 |
| | Coocique R.L. | Pacto Retrocompra | 0.00% | 0 |
| | TOTAL MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO EN COLONES | | | ¢ 5,000,000 |
| | SUB-TOTAL COLONES | | | ¢ 5,000,000 |

A-2) Dólares:

| | | | | |
|-------------------------------------|---|---|---|--------------------|
| 1) Para negociación: | - | - | - | ¢ 0 |
| 2) Disponible para la venta: | - | - | - | 0 |
| 3) Mantenidos hasta su vencimiento: | - | - | - | 0 |
| | SUB-TOTAL DOLARES | | | ¢ 0 |
| | Total colones y dólares sector público (A-1+A-2) | | | ¢ 5,000,000 |

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 el vencimiento de los activos y pasivos más significativos es el siguiente (en miles de colones):

A) Año 2011

Calce de plazos en moneda nacional

| Cuenta | Vista | 1-30 días | 31- 60 días | 61-90 días | 91-180 días | 181-360 días | + 360 días | Venc + 30 días | TOTAL |
|---|-----------------|-----------|-------------|------------|-------------|--------------|------------|----------------|---------------|
| Recuperación de activos en MN: | | | | | | | | | |
| Disponibilidades MN | € 12,774 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12,774 |
| Inversiones MN | 4,381 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 | 0 | 4,394 |
| Cartera crédito MN | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total recuperación activos | 17,155 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 | 0 | 17,168 |
| Recuperación pasivos en MN: | | | | | | | | | |
| Obligaciones con el público MN | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obligaciones con entidades financieras MN | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cargos por pagar MN | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total vencimiento de pasivos MN | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diferencia MN | € 17,155 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 | 0 | 17,168 |

Calce de plazos en moneda extranjera
(en miles de colones)

| Cuenta | Vista | 1-30 días | 31- 60 días | 61-90 días | 91-180 días | 181-360 días | + 360 días | Venc + 30 días | TOTAL |
|---|---------------|-----------|-------------|------------|-------------|--------------|------------|----------------|---------------|
| Recuperación de activos en ME: | | | | | | | | | |
| Disponibilidades ME | € 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inversiones ME | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cartera crédito ME | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total recuperación activos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Recuperación pasivos en ME: | | | | | | | | | |
| Obligaciones con el público ME | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obligaciones con entidades financieras ME | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cargos por pagar ME | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total vencimiento de pasivos ME | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diferencia ME | € 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diferencia MN Y ME | 17,155 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 | 0 | 17,168 |

