

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

- *Estados Financieros y Opinión de los Auditores*
- *Al 31 de diciembre del 2011 y 2010*
- *Informe final*

ÍNDICE

	<u>Página</u>
<i>Opinión de los Auditores Independientes</i>	3-4
<i>Estados Financieros</i>	
<i>Balances de Situación</i>	5-6
<i>Estados de Resultados</i>	7-8
<i>Estados de Variaciones en el Patrimonio</i>	9-10
<i>Estados de Flujos de Efectivo</i>	11-12
<i>Notas a los Estados Financieros</i>	13-38
<i>Informe complementario del auditor externo</i>	39-41

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances de generales que se acompaña de la ***Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A. (FIACOOCIQUE, S.A.)*** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

Estos estados financieros individuales son responsabilidad de la administración de la ***Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A. (FIACOOCIQUE, S.A.)***.

Los estados financieros y la información financiera complementaria que se acompaña, fueron preparados por ***Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A. (FIACOOCIQUE, S.A.)***, de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Banco Central de Costa Rica, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras, relacionadas con la actividad de intermediación financiera, las cuales en cumplimiento de esas disposiciones, difieren en ciertos aspectos con las normas internacionales de información financiera tal y como se describe en la nota 2.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar opinión sobre esos estados financieros basados en la auditoría realizada


Efectuamos la auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría, que requieren planear y desarrollar el trabajo para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. La auditoría incluyó examinar mediante pruebas selectivas, evidencia que sustenta los montos y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar las normas contables usadas y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la presentación general de los estados financieros.

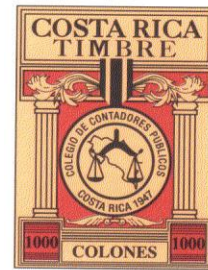
Creemos que la auditoría practicada proporciona una base razonable para fundamentar la opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en sus aspectos más importantes, la situación financiera de la **Fiduciaria de Inversión y Ahorro Coocique, S.A. (FIACOOCIQUE, S.A.)** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y las variaciones en su patrimonio por los períodos terminados en esas fechas, de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras, como se describe en las nota 2.

DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS


Lic. Ricardo Montenegro Guillén
Contador Público Autorizado No. 5607
Póliza de Fidelidad No. 0116 FIG 3
Vence el 30 de setiembre del 2012



San José, Costa Rica 20 de enero del 2012.

“Timbre de Ley número por ₡1.000 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, se adhiere y cancela en el original”

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

(Alajuela, Costa Rica)

BALANCES GENERALES

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

(en colones sin céntimos)

	NOTA	2011	2010
ACTIVOS			
Disponibilidades	4, 11.1	12.774.974	11.488.534
Entidades financieras del país		12.774.974	11.488.534
Inversiones en instrumentos financieros	5, 11.2	4.380.503	5.000.357
Disponibles para la venta		4.364.500	5.000.000
Productos por cobrar		16.003	357
Cuentas y comisiones por cobrar	11,3	14.273.464	21.862.452
Otras cuentas por cobrar		14.273.464	21.862.452
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	11,4	12.598	11.228
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	11,5	7.335.667	8.760.944
Otros activos	11,6	24.920.300	23.406.756
Activos Intangibles		24.920.300	23.406.756
TOTAL DE ACTIVOS		63.697.506	70.530.271
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Cuentas por pagar y provisiones	11,7	7.294.303	22.869.476
Provisiones		2.783.410	2.585.612
Otras Cuentas por pagar diversas		4.510.894	20.283.864
Otros pasivos		1.461.608	612.200
Ingresos diferidos		1.461.608	612.200
TOTAL DE PASIVOS		8.755.911	23.481.676

(Continúa)

FIDUCIARIA DE INVERSIÓN Y AHORRO COOCIQUE, S.A.
FIACOOCIQUE, S.A.

(Alajuela, Costa Rica)


BALANCES GENERALES

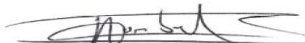
Por los periodos terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

(en colones sin céntimos)

	<u>NOTA</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PATRIMONIO			
Capital social		40.196.579	40.195.765
Capital pagado	11.8. 17	40.196.579	40.195.765
Reservas patrimoniales		2.508.385	2.015.124
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	11.8	4.837.707	0
Resultado del período	20	7.398.925	4.837.707
TOTAL DEL PATRIMONIO		54.941.596	47.048.596
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	16	63.697.506	70.530.271
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	16	45.503.331.951	40.853.426.521
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	16	228.881.430	258.654.964
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	16	45.274.450.522	40.594.771.557

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros


Lic. Berny Calderón F.
MBA Gerente General
Grupo COOCCIQUE


Lic. Humberto Ortiz G.
Contador General
Lic. Humberto Ortiz G.
Contador Corporativo
Grupo Geecique


Lic. Luis Ricardo Quirós G.
Auditor Interno


FIDUCIARIA DE INVERSION Y AHORRO COOCIQUE,S.A
FIACOOCIQUE, S.A.
(Alajuela, Costa Rica)

ESTADOS DE RESULTADOS
Por los periodos terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(en colones sin céntimos)

	NOTA	2011	2010
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades		.23.243	43.958
Por inversiones en instrumentos financieros	11,9	522.505	875.999
Por ganancia por diferencias de cambios y UD		0	25.127
Por otros ingresos financieros		329.681	2.455.478
Total de Ingresos Financieros		875.428	3.400.562
Gastos Financieros			
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		43.257	74.351
Por otros gastos financieros		0	888
Total de Gastos Financieros		43.257	75.239
Gastos por incobrables y Desv		59.274	0
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		1.526.670	66.081
RESULTADO FINANCIERO		2.299.567	3.391.404
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios	11,10	70.158.540	74.962.328
Por bienes realizables		0	2.441.990
Por otros ingresos administrativos		666.008	0
Total Otros Ingresos de Operación		70.824.548	77.404.319
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		27.000	8.217.146
Por bienes diversos		201.258	239.270
Por provisiones		5.207.034	2.779.254
Total Otros Gastos de Operación	7	5.435.292	11.235.669





(Continua...)

FIDUCIARIA DE INVERSION Y AHORRO COOCIQUE, S.A.
FIACOOCIQUE, S.A.
(Alajuela, Costa Rica)

ESTADOS DE RESULTADOS
Por los periodos terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(en colones sin céntimos)

	NOTA	2011	2010
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		67.688.823	69.560.054
<i>Gastos Administrativos</i>			
Por gastos de personal	11,11	49.580.111	56.604.790
Por otros gastos de Administración	11,12	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
<i>Impuesto Sobre la Renta</i>		1.973.046	0
RESULTADO DEL PERIODO		7.892.187	6.378.773

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

 Lic. Berny Calderón F. MBA Gerente General Grupo COOCIQUE	 Lic. Humberto Ortiz G. Contador General Lic. Humberto Ortiz G. Contador Corporativo Grupo Coocique	 Lic. Luis Ricardo Quirós G. Auditor Interno	
--	---	--	---

FIDUCIARIA DE INVERSION Y AHORRO COOCIQUE, S.A.
(FIACOOCIQUE, S.A.)
(Alajuela, Costa Rica)

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO
Por los períodos terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(En colones sin céntimos)


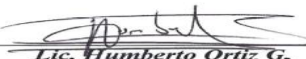
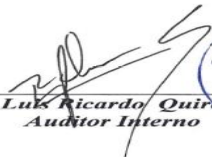

<i>Notas</i>	<i>Capital Social</i>	<i>Aportes patrimoniales</i>	<i>Ajustes al patrimonio</i>	<i>Reservas patrimoniales</i>	<i>Utilidad (pérdida) por distribuir</i>	<i>Total patrimonio</i>
<i>Saldos al 31 de Diciembre del 2010</i>	¢ 40.195.765	0	0	2.015.124	4.837.707	47.048.596
Resultado del período	0	0	0	0	7.892.187	7.892.187
Traslado a la reserva legal	0	0	0	493.262	(493.262)	(0)
Aporte de Capital	814	0	0	0	0	814
<i>Saldos al 31 de Diciembre del 2011</i>	¢ 40.196.579	0	0	2.508.385	12.236.632	54.941.596

FIDUCIARIA DE INVERSIÓN Y AHORRO COOCIQUE, S.A.
(FIACOOCIQUE, S.A.)
(Alajuela, Costa Rica)

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO
Por los períodos terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009
(en colones sin céntimos)

Notas	<i>Capital Social</i>	<i>Aportes patrimoniales</i>	<i>Ajustes al patrimonio</i>	<i>Reservas patrimoniales</i>	<i>Utilidad (pérdida) por distribuir</i>	<i>Total patrimonio</i>
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	25.276.564	0	0	1.696.185	4.266.526	31.239.273
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	17	2.919.202	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 adjuntas son parte integral de estos estados financieros

 Lic. Bryan Calderón F. MBA Gerente General Grupo COOCIQUE	 Lic. Humberto Ortiz G. Contador General Lic. Humberto Ortiz G. Contador Corporativo Grupo Coocique	 Lic. Luz Ricardo Quirós G. Auditor Interno	
--	--	--	---

FIDUCIARIA DE INVERSIÓN Y AHORRO COOCIQUE
(FIACOOCIQUE)
(Alajuela, Costa Rica)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(en colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
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:			
Gastos por provisión para prestaciones sociales		197.798	433.317
Depreciaciones y amortizaciones		1.888.477	2.300.072
		9.978.461	9.112.162
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		(1.513.543)	(22.668.363)
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:		(14.923.563)	8.542.165
Flujos netos de efectivo usados en actividades de operación:		1.114.697	(10.097.751)

(Continua...)





FIDUCIARIA DE INVERSIÓN Y AHORRO COOCIQUE
(FIACOOCIQUE)
(Alajuela, Costa Rica)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(en colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</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		<u>11.488.534</u>	<u>10.108.516</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de Diciembre	4 ¢	<u>12.774.974</u>	<u>11.488.534</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

 <i>Lic. Betty Calderón F.</i> MBA Gerente General <small>Grupo COOCIQUE</small>	 <i>Lic. Humberto Ortiz G.</i> Contador General <small>Lic. Humberto Ortiz G. Contador Corporativo Grupo Coocique</small>	 <i>Lic. Luis Ricardo Quirós G.</i> Auditor Interno	
---	--	--	---

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

NOTAS A LOS ESTADSO FINANCIEROS

***Al y por los periodos terminados el 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 y disponibles para la venta. Las inversiones para negociación y las disponibles para la venta se valoran a precios de mercado utilizando el vector de precios.

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.

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. valoraría y ajustaría sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, si los hubiera, al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre, así:

Conceptos	Valuación	Criterio
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. 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.

2.20. 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.

2.21. 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.

Para normar su implementación el CONASSIF emitió la “Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, la SUGIVAL y la SUPEN, y a los emisores no financieros.

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

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

3.1 Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas y comisiones por cobrar

Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no se recupera en un lapso de 120 días desde la fecha de su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere de las NIC.

3.2 Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos

La evaluación de cobrabilidad de créditos se limita a parámetros y porcentajes de estimación que a veces no contemplan otros aspectos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

3.3 Estimación por deterioro de bienes realizables

Los bienes realizables no vendidos en el plazo de dos años contados a partir de la fecha de su adquisición deben estimarse por su valor contable independientemente de su valor de mercado, mientras que las normas requieren que este tipo de activos se valúe al menor entre su valor en libros y el avalúo.

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

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF. Así mismo la presentación de los estados financieros de la Cooperativa difiere del formato establecido por la NIC 1.

3.5 Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

3.6 Norma Internacional de Contabilidad No.12: Impuesto a las Ganancias

El CONASSIF no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas. Las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12. El ingreso por impuesto de renta diferido no se incluye dentro de la cuenta de resultados del gasto por impuesto de renta diferido.

3.7 Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedades, Planta y Equipo

La Norma Internacional de Contabilidad 16, permite a la entidad elegir entre el método del costo o el método de revaluación para valorar sus activos Propiedades, Planta y Equipo, mientras que el CONASSIF exige que los bienes inmuebles deben ser contabilizados a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor.

Las revaluaciones de activos deben ser realizadas por un perito valuador debidamente colegiado.

La NIC 16 requiere que los activos que se encuentran en desuso se sigan depreciando. Las normas establecida por SUGEF permiten el que cese el registro de la depreciación en los activos en desuso.

3.8 Norma Internacional de Contabilidad No. 17: Arrendamiento

La NIC 17 ha eliminado la opción de reconocer directamente como gastos los costos directos iniciales del arrendamiento (para el arrendante), y requiere que estos costos se incluyan como parte del activo arrendado y se amorticen por el plazo del arrendamiento.

3.9 Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos

La NIC 18 requiere el diferimiento de las comisiones y los gastos generados por las entidades financieras para el otorgamiento de los créditos en el plazo del crédito. Este diferimiento se debe realizar por medio del método del interés efectivo. La SUGEF ha permitido diferir el exceso del neto entre el ingreso por comisiones con el gasto producido para generar esas comisiones.

3.10 Norma Internacional de Contabilidad No.28: Inversiones en Asociadas

El CONASSIF requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. La NIC 27 y la NIC 28 mantienen principios relacionados al control sobre una entidad que pueden requerir la consolidación con menos del 25% de participación o no requerir la consolidación con más del 25% de participación, esto dependiendo del control que se tenga sobre una entidad.

Según la Superintendencia en los estados financieros individuales, las inversiones en subsidiarias que están incluidas en los estados financieros consolidados deben ser contabilizadas utilizando el método de participación, según se describe en la NIC 28, lo cual se aparta de lo establecido por la NIC 27, que establece que las inversiones en subsidiarias se deben mantener al costo.

3.11 Norma Internacional de Contabilidad No 37: Provisiones, activos y pasivos contingentes

Algunas superintendencias requieren que se mantenga el registro de algunas provisiones que no cumplen con lo establecido por las NIIF.

3.12 Norma Internacional de Contabilidad No 39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

El CONASSIF estableció montos máximos de ventas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que no tienen efecto en la clasificación del portafolio de inversiones.

El CONASSIF requiere para carteras mancomunadas, fondos de inversión y fondos de pensión, que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. La NIC 39 permite otras clasificaciones de acuerdo con la intención para lo cual se han adquirido.

La metodología de valoración de las inversiones de la SUGEF permite la amortización de las primas y descuentos por compra de las inversiones mantenidas para la venta, la cual se reconoce directamente en los resultados del periodo.

3.13 Norma Internacional de Contabilidad No. 40: Inversiones en propiedades

El CONASSIF no permite reconocer como ingreso la actualización del valor de las propiedades mantenidas para inversión. La NIC 40 requiere reconocer en resultados esta valuación.

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 y disponibles para la venta). 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:

*Detalle de Inversiones en valores y depósitos
(cifras en colones)*

Año 2011

A-1) :

	Emisor	Instrumento	Tasa	Costo
Disponible para la venta:	Coocique R.L.	Pacto Retrocompra	5,50%	4.364.500
	TOTAL DISPONIBLES PARA LA VENTA EN COLONES			¢ 4.364.500
	TOTAL			¢ 4.364.500

*Detalle de Inversiones en valores y depósitos
(cifras en colones)*

Año 2010

A-1) :

	Emisor	Instrumento	Tasa	Costo
Disponible para la venta:	Gobierno	TPTBA	12,83%	5.000.000
	TOTAL DISPONIBLES PARA LA VENTA EN COLONES			¢ 5.000.000
	TOTAL			¢ 5.000.000

11.3 Cuentas y productos por cobrar

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 las cuentas y productos por cobrar se detallan 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>

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:

Año 2011

	Terreno	Terreno	Edificio	Edificio	Vehículos	Mobiliaria	Total
		Revaluado		Revaluado		Equipo	
a) costo							
Al 31-12-2010	0	0	0	0	0	17,280,953	17,280,953
adiciones	0	0	0	0	0	1,291,441	1,291,441
Retiros	0	0	0	0	0	(861,3318)	(861,3318)
Al 31-12-2011	0	0	0	0	0	17,711,076	17,711,076
B) Depreciación Acumulada							
Al 31-12-2010	0	0	0	0	0	8,250,010	8,250,010
Gastos del año	0	0	0	0	0	2,515,459	2,515,459
Retiros	0	0	0	0	0	(660,059)	(660,059)
Al 31-12-2011	0	0	0	0	0	10,375,410	10,375,410
Saldo en libros al 31-12--2011	0	0	0	0	0	7,335,667	7,335,667

Año 2010

a) costo	0	0	0	0	0		
Al 31-12-2009	0	0	0	0	0	16,967,957	16,967,957
adiciones	0	0	0	0	0	1,327,713	1,327,713
Retiros	0	0	0	0	0	(744,717)	(744,717)
Al 31-12-2010	0	0	0	0	0	17,280,953	17,280,953
B) Depreciación Acumulada							
Al 31-12-2009	0	0	0	0	0	6,557,705	6,557,705
Gastos del año	0	0	0	0	0	2,467,752	2,467,752
Retiros	0	0	0	0	0	(505,447)	(505,447)
Al 31-12-2010	0	0	0	0	0	8,520,010	8,520,010
Saldo en libros al 31-12--2010	0	0	0	0	0	8,760,943	8,760,943

11.6 Otros Activos

Al 31 de diciembre 2011 y 2010 esta partida se detalla así:

	2,011	2,010
Activos intangibles	27,185,781	23,406,756
Amortización	-2,265,482	0
TOTAL	<u>24,920,300</u>	<u>23,406,756</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>2,265,482</u>	<u>0</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>7,294,303</u>	<u>22,869,476</u>

(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>2,783,410</u>	<u>2,585,612</u>

11.8 Capital, ajustes y reservas patrimoniales

Al 31 de diciembre 2011 y 2010 esta partida se detalla así:

	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>

11.9 Ingresos financieros por inversiones en valores

Por los años terminados 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 los años terminados 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 los años terminados 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

Los otros gastos por administración en los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 se componen de:

	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:

A) Año 2011

Calce de plazos en moneda nacional

Cuenta									TOTAL
	Vista	1-30 días	31- 60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	+ 360 días	Venc + 30 días	
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

A) Año 2010

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	¢ 11.489	0	0	0	0	0	0	0	11.489
Inversiones MN	0	0	3.000	0	0	2.000	11	0	5.011
Cartera crédito MN	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total recuperación activos	11.489	0	3.000	0	0	2.000	11	0	16.500
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	¢ 11.489	0	3.000	0	0	2.000	11	0	16.500

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.

*Reporte de brechas en moneda nacional
(en miles de colones)*

A) Año 2011

<i>Cuenta</i>	1-30 días	31-90 días	91-180 días	181-360 días	361 a 720 días	720 días	Total
<i>Recuperación de activos:</i>							
Inversiones	4.381	0	0	0	0	0	4.381
Cartera de crédito	0	0	0	0	0	0	0
<i>Total recuperación de activos</i>	4.381	0	0	0	0	0	4.381
<i>Recuperación de pasivos:</i>							
<i>Diferencia</i>	4.381	0	0	0	0	0	4.381
<i>Totales de recuperación sensibles a tasas:</i>							
Total recuperación de activos sensibles a tasas	4.381	0	0	0	0	0	4.381
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	0	0	0	0	0	0	0
<i>Diferencia recuperación activos vencimientos pasivos</i>	4.381	0	0	0	0	0	4.381

Reporte de brechas en moneda nacional
(en miles de colones)

A) Año 2010

Cuenta	1-30 días	31-90 días	91-180 días	181-360 días	361 a 720 días	720 días	Total
Recuperación de activos:							
Inversiones	5.000	0	0	0	0	0	5.000
Cartera de crédito	0	0	0	0	0	0	0
Total recuperación de activos	5.000	0	0	0	0	0	5.000
Recuperación de pasivos:							
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0
Total vencimiento de pasivos	0	0	0	0	0	0	0
Diferencia	5.000	0	0	0	0	0	5.000
Totales de recuperación sensibles a tasas:							
Total recuperación de activos sensibles a tasas	5.000	0	0	0	0	0	5.000
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	0	0	0	0	0	0	0
Diferencia recuperación activos vencimientos pasivos	5.000	0	0	0	0	0	5.000

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	<u>45,503,331,952</u>	<u>40,853,426,520</u>
Pasivo		
Otras Obligaciones financieras	0	0
Otras cuentas por pagar y provisiones	228,881,430	258,654,964
Otros Pasivos	0	0
Total pasivos	<u>228,881,430</u>	<u>258,654,964</u>
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	<u>45,274,450,522</u>	<u>40,594,771,557</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>45,503,331,952</u>	<u>40,853,426,520</u>

Nota 17. Capital social

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

	2,011	2,010
Capital pagado	<u>40,196,579</u>	<u>40,195,765</u>
TOTAL	<u>40,196,579</u>	<u>40,195,765</u>

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

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

	2,011	2,010
Resultado del periodo antes de participacio	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 Fiacooocique 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

FIDUCIARIA DE INVERSIÓN Y AHORRÓ COOCIQUE, S.A. (FIACOOCIQUE, S.A.)

***INFORME COMPLEMENTARIO DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LAS
DEBILIDADES SIGNIFICATIVAS RELACIONADAS CON LA EVALUACIÓN DEL
CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVA LEGAL - APLICABLE AL SECTOR FINANCIERO,
LOS AJUSTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, EL CONTROL INTERNO Y
LOS SISTEMAS AUTOMATIZADOS***

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de Fiduciaria de Inversión y Ahorro Cooicque, S.A. y a la Superintendencia General de Entidades Financieras

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros de Fiduciaria de Inversión y Ahorro Cooicque, S.A., al 31 de diciembre del 2011 y por el período terminado en esa misma fecha y emitimos el dictamen sin salvedades sobre esos estados financieros con fecha 20 de enero del 2012.

En la planeación y ejecución de la auditoría de esos estados financieros de Fiduciaria de Inversión y Ahorro Cooicque, S.A., consideramos su estructura de control interno, y los requerimientos mínimos establecidos por la Superintendencia General de Entidades Financieras sobre el cumplimiento de la normativa legal aplicable al sector financiero, la necesidad de ajustes a los estados financieros intermedios remitidos a esa Superintendencia, los mecanismos de control interno de Fiduciaria de Inversión y Ahorro Cooicque, S.A. y el análisis efectuado a los sistemas automatizados que utiliza para determinar los procedimientos de auditoría con el propósito de expresar opinión sobre los estados financieros, y no de proporcionar seguridad sobre el cumplimiento de los aspectos señalados. No notamos asuntos relacionados con su funcionamiento que considerará condiciones que deben ser informadas bajo las normas Internacionales de Auditoría. Las condiciones que deberían ser informadas son asuntos de los cuales tendríamos conocimiento y que a nuestro juicio se relacionaría con deficiencias importantes en el cumplimiento de la normativa vigente, el diseño u operación del control interno y con los resultados del análisis de los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios, que podrían afectar adversamente la habilidad de Fiduciaria de Inversión y Ahorro Cooicque, S.A., para registrar, procesar, resumir y presentar la información financiera de manera consistente con las afirmaciones de la Gerencia en los estados financieros.


En carta CG 1-2011 de fecha 25 de julio del 2011, CG 2-2011 de fecha 26 de noviembre del 2010, CG 3-2011 del 21 de enero del 2012 y CG T.I., de fecha 08 de diciembre del 2010, hemos informado a la Gerencia de Fiduciaria de Inversión y Ahorro Cooicque, S.A., sobre las condiciones del cumplimiento de la normativa vigente y del control interno, que fueron observadas durante la auditoría. Estos informes han sido analizados por la administración de Fiduciaria de Inversión y Ahorro Cooicque, S.A. y su Junta Directiva General que les han dado seguimiento.

Al respecto una debilidad significativa representa una condición que debe ser informada en la cual el cumplimiento de la normativa vigente, el diseño u operación de los componentes del control interno así como los resultados del análisis a los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios no reducen el riesgo de que errores o irregularidades en montos que serían importantes en relación con los estados financieros sujetos a auditoría, ocurran y no sean detectados oportunamente por el personal de Fiduciaria de Inversión y Ahorro Cooquique, S.A., en el curso normal del trabajo asignado.

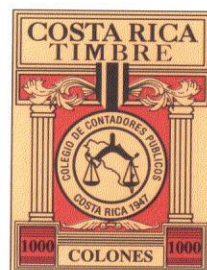
Sin embargo, ninguna de las condiciones que deben ser informadas descritas en las cartas antes mencionadas, se considera debilidades significativas.

Este informe es para conocimiento de la Superintendencia General de Entidades Financieras, de la Gerencia General de Fiduciaria de Inversión y Ahorro Cooquique, S.A.

***DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS***



Lic. Ricardo Montenegro Guillén
Contador Público Autorizado No. 5607
Póliza de Fidelidad No. 0116 FIG 3
Vence el 30 de setiembre del 2012



San José, Costa Rica, 20 de enero del 2012.

“Timbre de Ley número por ₡1.000 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, se adhiere y cancela en el original”