

**CREDECOOP**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de marzo del 2016, diciembre 2015 y marzo 2015**  
**(En colones sin céntimos)**

	Notas	2016	2015	2015
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Disponibilidades</b>	<b>3, i</b>	¢ 868,861,277	1,107,395,368	777,221,395
Efectivo		195,589,704	201,021,275	0
Entidades financieras del país		673,271,573	906,374,094	777,221,395
<b>Inversiones en Instrumentos Financieros</b>	<b>3, ii</b>	<u>8,706,691,855</u>	<u>8,091,499,729</u>	<u>9,397,022,962</u>
Disponibles para la venta		8,526,854,844	7,883,232,871	9,218,759,505
Productos por cobrar		179,837,012	208,266,859	178,263,457
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>3, iii</b>	<u>9,394,370,948</u>	<u>9,260,151,576</u>	<u>7,989,222,035</u>
Créditos vigentes		6,747,115,684	6,545,852,474	5,907,266,411
Créditos vencidos		2,496,187,597	2,539,597,146	1,931,690,111
Créditos en cobro judicial		125,389,808	113,674,427	60,478,854
Productos por cobrar		269,337,997	270,000,393	256,411,656
Estimación por deterioro		(243,660,138)	(208,972,863)	(166,624,997)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>3, iv</b>	<u>12,806,343</u>	<u>11,433,951</u>	<u>39,694,753</u>
Otras cuentas por cobrar		14,674,714	13,302,322	41,757,097
Estimación por deterioro		(1,868,371)	(1,868,371)	(2,062,344)
<b>Bienes realizables</b>	<b>3, v</b>	<u>175,509,963</u>	<u>207,209,679</u>	<u>16,695,800</u>
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		923,700,519	1,019,221,572	846,984,448
Otros bienes realizables		1,893,369	564,363	487,408
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(750,083,925)	(812,576,256)	(830,776,056)
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	<b>3, vi</b>	<u>34,573,599</u>	<u>34,573,599</u>	<u>34,573,599</u>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	<b>3, vii</b>	<u>598,021,974</u>	<u>601,886,912</u>	<u>79,538,791</u>
<b>Otros Activos</b>	<b>3, viii</b>	<u>123,654,607</u>	<u>44,600,039</u>	<u>92,400,983</u>
Activos Intangibles		10,090,084	15,616,493	32,251,406
Otros activos		113,564,523	28,983,545	60,149,577
<b>Total de Activos</b>		<u>¢ 19,914,490,566</u>	<u>19,358,750,852</u>	<u>18,426,370,317</u>



Victor Hugo Carranza Salazar  
Gerente



Luis Gustavo Monge Picado  
Contador



Antonio Mora Navarro  
Auditor

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**CREDECOOP**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de marzo del 2016, diciembre 2015 y marzo 2015**  
**(En colones sin céntimos)**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Obligaciones con el Público</b>	<b>3, ix</b>	¢ 10,447,542,185	9,831,579,547	10,768,520,198
A la vista		3,565,638,287	3,327,576,864	4,034,392,737
A plazo		6,816,619,884	6,421,515,352	6,667,558,650
Cargos financieros por pagar		65,284,013	82,487,331	66,568,811
<b>Obligaciones con entidades</b>	<b>3, x</b>	3,743,787,747	3,692,327,771	2,408,748,904
A plazo		3,260,096,973	3,260,096,973	1,950,180,000
Otras obligaciones con entidades		344,056,975	349,214,029	363,936,744
Cargos financieros por pagar		139,633,799	83,016,769	94,632,160
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>3, xi</b>	384,596,024	351,586,639	395,338,051
Provisiones		77,197,520	67,021,582	95,451,571
Otras cuentas por pagar diversas		307,398,503	284,565,057	299,886,480
<b>Otros pasivos</b>	<b>3, xii</b>	146,329,081	145,098,227	99,361,535
Ingresos diferidos		146,310,943	144,898,421	94,959,824
Estimación por deterioro de créditos contingentes		4,159	4,159	4,159
Otros pasivos		13,979	195,647	4,397,551
<b>Total de Pasivos</b>		<u>14,722,255,036</u>	<u>14,020,592,184</u>	<u>13,671,968,688</u>
<b>Patrimonio</b>				
<b>Capital Social</b>	<b>3, xiii</b>	3,356,816,206	3,391,351,053	3,162,202,154
Capital pagado		3,356,816,206	3,391,351,053	3,162,202,154
<b>Ajustes al patrimonio</b>		57,565,450	51,113,137	(2,267,742)
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		57,565,450	51,113,137	(2,267,742)
<b>Reservas Patrimoniales</b>	<b>3, xiv</b>	1,674,682,569	1,676,588,530	1,504,877,289
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		0	219,105,948	0
<b>Resultado del período</b>		103,171,305	0	89,589,928
<b>Total Patrimonio</b>		<u>5,192,235,530</u>	<u>5,338,158,668</u>	<u>4,754,401,629</u>
<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>		¢ <u>19,914,490,566</u>	<u>19,358,750,852</u>	<u>18,426,370,317</u>
<b>Cuentas contingentes deudoras</b>	<b>3, xv</b>	302,311,725	279,864,485	237,976,195
<b>Otras cuentas de Orden Deudoras</b>	<b>3, xvi</b>	¢ 17,500,896,429	17,551,873,152	23,725,785,756
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		17,392,749,734	17,437,693,113	23,600,295,670
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		108,146,696	114,180,039	125,490,086



Victor Hugo Carranza Salazar  
**Gerente**



Luis Gustavo Monge Picado  
**Contador**



Antonio Mora Navarro  
**Auditor**

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**CREDECOOP**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**Al 31 de marzo del 2016 y 2015**  
**(En colones sin céntimos)**

	<b>Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>3, xvii</b>		
Por disponibilidades		¢ 2,210,940	3,250,229
Por inversiones en instrumentos financieros		150,709,565	175,028,637
Por cartera de créditos		349,945,737	294,837,199
Por ganancia por diferencias de cambios y UD		0	8,399,596
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		8,771,976	9,893,537
Por otros ingresos financieros		11,184,185	8,134,843
<b>Total de ingresos financieros</b>		<u>522,822,403</u>	<u>499,544,041</u>
<b>Gastos financieros</b>	<b>3, xviii</b>		
Por obligaciones con el público		153,891,325	153,603,566
Por Obligaciones con Entidades Financieras		63,567,120	42,186,321
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		3,163,197	15,011,083
Por otros gastos financieros		1,714,650	4,546,203
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<u>222,336,291</u>	<u>215,347,174</u>
<b>Por estimación de deterioro de activos</b>		43,000,000	10,000,000
<b>Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones</b>		<u>2,719,792</u>	<u>13,129,949</u>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		260,205,903	287,326,817
<b>Otros ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		27,901,855	26,877,023
Por bienes realizables		82,763,181	50,560,760
Por otros ingresos operativos		9,248,903	42,301,046
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<u>119,913,939</u>	<u>119,738,830</u>
<b>Otros gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		560,403	647,843
Por bienes realizables		46,092,660	70,198,835
Por provisiones		5,815,978	6,289,894
Por otros gastos operativos		30,412,426	24,719,815
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<u>82,881,467</u>	<u>101,856,388</u>
<b>RESULTADO OPERATIVO BRUTO</b>		297,238,375	305,209,259
<b>Gastos Administrativos</b>	<b>3, xix</b>		
Por gastos del personal		94,657,762	107,243,235
Por otros gastos de administración		94,547,833	104,154,549
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<u>189,205,595</u>	<u>211,397,784</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<u>108,032,780</u>	<u>93,811,475</u>
<b>Participación sobre la utilidad</b>		4,861,475	4,221,547
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<u>103,171,305</u>	<u>89,589,928</u>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		57,565,450	(2,267,742)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>		57,565,450	(2,267,742)
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>		<u>¢ 160,736,755</u>	<u>87,322,186</u>



Victor Hugo Carranza Salazar  
Gerente



Luis Gustavo Monge Picado  
Contador



Antonio Mora Navarro  
Auditor

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**CREDECOOP**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Al 31 de marzo del 2016 y 2015**  
**(En colones sin céntimos)**

	Notas	2016	2015
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Excedente del período		103,171,305	89,589,928
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Participación sobre resultado e impuestos		4,861,475	4,221,547
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad, mobiliario y equipo.		16,723,405	4,910,760
Ganancia o pérdida por diferencias de cambio, netas		3,163,197	6,611,488
Pérdidas por estimación para créditos incobrables		43,000,000	10,000,000
Pérdidas por otras estimaciones		(62,492,331)	10,608,989
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		(7,732,181)	(5,510,904)
Depreciaciones y amortizaciones		<u>15,508,862</u>	<u>15,062,144</u>
		<u>116,203,731</u>	<u>135,493,952</u>
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
Créditos y avances de efectivo		(168,677,921)	(166,824,725)
Bienes realizables		101,718,473	37,789,638
Cuentas por cobrar		(1,472,322)	(21,312,678)
Productos por cobrar		29,092,243	(17,263,654)
Otros activos		(84,580,978)	(36,597,428)
<b>Variación en los pasivos aumento, o (disminución)</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo		636,601,297	675,082,445
Otras cuentas por pagar y provisiones		17,903,258	80,777,301
Productos por pagar		39,413,711	14,005,981
Otros pasivos		<u>1,230,854</u>	<u>19,054,554</u>
		<u>687,432,346</u>	<u>720,205,386</u>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>			
		<u>687,432,346</u>	<u>720,205,386</u>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(267,724,526)	(730,756,732)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		0	0
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(6,117,515)	(582,456)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		0	(3,499,200)
		<u>(273,842,041)</u>	<u>(734,838,388)</u>
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>			
		<u>(273,842,041)</u>	<u>(734,838,388)</u>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Pago de obligaciones		(5,157,054)	(4,668,229)
Pago de excedentes		(219,105,948)	(168,267,288)
Aportes de capital recibidos en efectivo		(34,534,847)	80,989,380
Reservas patrimoniales		<u>(1,905,961)</u>	<u>6,183,215</u>
		<u>(260,703,809)</u>	<u>(85,762,922)</u>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
		<u>(260,703,809)</u>	<u>(85,762,922)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes		152,886,496	(100,395,923)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		3,814,681,467	3,303,782,746
Efectivo y equivalentes al final del año	3, xx	<u>¢ 3,967,567,964</u>	<u>3,203,386,823</u>



Victor Hugo Carranza Salazar  
Gerente



Luis Gustavo Monge Picado  
Contador



Antonio Mora Navarro  
Auditor

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**CREDECOOP**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
Para el período terminado el 31 de Marzo del 2016 y 2015  
(En colones sin céntimos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Ajustes al Patrimonio</u>	<u>Reservas Patrimoniales</u>	<u>Excedente del Período</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 1 de enero del período 2015</b>	€ 3,081,212,775	(12,477,924)	1,498,694,073	168,267,288	4,735,696,211
Excedente del período	-	-	-	89,589,928	89,589,928
Distribución de excedentes período anterior	-	-	-	(168,267,288)	(168,267,288)
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-	-
De excedente del período anterior	-	-	-	-	-
Aumento (Disminución) neta de reservas	-	-	6,183,215	-	6,183,215
Capital Social, Aumento neto	80,989,380	-	-	-	80,989,380
Capitalización de excedentes	-	-	-	-	-
Superávit por revaluación de inmuebles	-	-	-	-	-
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta	-	10,210,183	-	-	10,210,183
Ajuste por revaluación de bienes diversos	-	-	-	-	-
Otros:	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de Marzo del 2015</b>	€ 3,162,202,154	(2,267,742)	1,504,877,289	89,589,928	4,754,401,629
<b>Saldo al 1 de enero del período 2016</b>	€ 3,391,351,053	51,113,137	1,676,588,530	219,105,948	5,338,158,668
Excedente del período	-	-	-	103,171,305	103,171,305
Distribución de excedentes período anterior	-	-	-	(219,105,948)	(219,105,948)
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-	-
De excedente del período anterior	-	-	-	-	-
Aumento (Disminución) neta de reservas	-	-	(1,905,961)	-	(1,905,961)
Capital Social, Aumento neto	(34,534,847)	-	-	-	(34,534,847)
Superávit por revaluación de inmuebles	-	-	-	-	-
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta	-	6,452,313	-	-	6,452,313
<b>Saldo al 31 de Marzo del 2016</b>	€ 3,356,816,206	57,565,450	1,674,682,569	103,171,305	5,192,235,530



Victor Hugo Carranza Salazar  
Gerente



Luis Gustavo Monge Picado  
Contador



Antonio Mora Navarro  
Auditor

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros