

**CREDECOOP**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de marzo del 2017, diciembre 2016 y marzo 2016**  
**(En colones sin céntimos)**

	Notas	2017	2016	2016
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Disponibilidades</b>	<b>3, i</b>	¢ <b>1,385,201,355</b>	<b>1,226,543,289</b>	<b>868,861,277</b>
Efectivo		155,048,751	141,243,249	195,589,704
Entidades financieras del país		1,230,152,605	1,085,300,040	673,271,573
<b>Inversiones en Instrumentos Financieros</b>	<b>3, ii</b>	<b>9,566,420,764</b>	<b>8,941,512,618</b>	<b>8,706,691,855</b>
Disponibles para la venta		9,342,691,166	8,630,933,946	8,526,854,844
Productos por cobrar		223,729,598	310,578,672	179,837,012
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>3, iii</b>	<b>10,170,877,478</b>	<b>10,062,981,261</b>	<b>9,394,370,948</b>
Créditos vigentes		8,033,539,617	7,812,127,002	6,747,115,684
Créditos vencidos		2,139,108,954	2,181,952,004	2,496,187,597
Créditos en cobro judicial		142,860,661	164,312,864	125,389,808
Productos por cobrar		252,498,913	254,999,399	269,337,997
Estimación por deterioro		(397,130,667)	(350,410,008)	(243,660,138)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>3, iv</b>	<b>7,643,377</b>	<b>22,023,766</b>	<b>12,806,343</b>
Otras cuentas por cobrar		9,898,979	22,279,367	14,674,714
Estimación por deterioro		(2,255,601)	(255,601)	(1,868,371)
<b>Bienes realizables</b>	<b>3, v</b>	<b>42,479,610</b>	<b>51,018,327</b>	<b>175,509,963</b>
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		556,337,520	582,422,995	923,700,519
Otros bienes realizables		609,961	172,656	1,893,369
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(514,467,871)	(531,577,324)	(750,083,925)
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	<b>3, vi</b>	<b>65,921,988</b>	<b>35,119,929</b>	<b>34,573,599</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	<b>3, vii</b>	<b>559,138,223</b>	<b>565,696,221</b>	<b>598,021,974</b>
<b>Otros Activos</b>	<b>3, viii</b>	<b>280,200,496</b>	<b>123,067,761</b>	<b>123,654,607</b>
Activos Intangibles		33,666,042	28,678,439	10,090,084
Otros activos		246,534,454	94,389,322	113,564,523
<b>Total de Activos</b>		¢ <b>22,077,883,291</b>	<b>21,027,963,172</b>	<b>19,914,490,566</b>



Victor Hugo Carranza Salazar  
**Gerente**



Madelyn Padilla Cordero  
**Contadora**



Antonio Mora Navarro  
**Auditor**

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**CREDECOOP**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de marzo del 2017, diciembre 2016 y marzo 2016**  
**(En colones sin céntimos)**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2016</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Obligaciones con el Público</b>	<b>3, ix</b>	<b>¢ 11,984,789,574</b>	<b>11,065,265,409</b>	<b>10,447,542,185</b>
A la vista		4,107,888,581	3,363,692,397	3,565,638,287
A plazo		7,805,857,950	7,612,195,445	6,816,619,884
Cargos financieros por pagar		71,043,043	89,377,567	65,284,013
<b>Obligaciones con entidades</b>	<b>3, x</b>	<b>3,870,173,183</b>	<b>3,638,144,933</b>	<b>3,743,787,747</b>
A plazo		3,454,255,041	3,250,533,375	3,260,096,973
Otras obligaciones con entidades		322,095,534	327,792,599	344,056,975
Cargos financieros por pagar		93,822,608	59,818,959	139,633,799
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>3, xi</b>	<b>440,841,949</b>	<b>466,673,825</b>	<b>384,596,024</b>
Provisiones		60,171,509	87,025,218	77,197,520
Otras cuentas por pagar diversas		380,670,440	379,648,606	307,398,503
<b>Otros pasivos</b>	<b>3, xii</b>	<b>175,305,550</b>	<b>171,627,317</b>	<b>146,329,081</b>
Ingresos diferidos		175,263,746	171,505,020	146,310,943
Estimación por deterioro de créditos contingentes		4,159	4,159	4,159
Otros pasivos		37,645	118,138	13,979
<b>Total de Pasivos</b>		<b>16,471,110,256</b>	<b>15,341,711,484</b>	<b>14,722,255,036</b>
<b>Patrimonio</b>				
<b>Capital Social</b>	<b>3, xiii</b>	<b>3,595,919,822</b>	<b>3,575,659,243</b>	<b>3,356,816,206</b>
Capital pagado		3,595,919,822	3,575,659,243	3,356,816,206
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>(38,030,623)</b>	<b>(3,127,745)</b>	<b>57,565,450</b>
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(38,030,623)	(3,127,745)	57,565,450
<b>Reservas Patrimoniales</b>	<b>3, xiv</b>	<b>1,906,517,718</b>	<b>1,874,587,608</b>	<b>1,674,682,569</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>142,366,119</b>	<b>239,132,583</b>	<b>103,171,305</b>
<b>Total Patrimonio</b>		<b>5,606,773,035</b>	<b>5,686,251,688</b>	<b>5,192,235,530</b>
<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>		<b>¢ 22,077,883,291</b>	<b>21,027,963,172</b>	<b>19,914,490,566</b>
<b>Cuentas contingentes deudoras</b>	<b>3, xv</b>	<b>316,287,997</b>	<b>303,406,241</b>	<b>302,311,725</b>
<b>Otras cuentas de Orden Deudoras</b>	<b>3, xvi</b>	<b>¢ 18,535,822,666</b>	<b>18,223,163,726</b>	<b>17,500,896,429</b>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		18,426,356,084	18,118,113,004	17,392,749,734
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		109,466,582	105,050,721	108,146,696



Victor Hugo Carranza Salazar  
**Gerente**



Madelyn Padilla Cordero  
**Contadora**



Antonio Mora Navarro  
**Auditor**

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**CREDECOOP**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**Al 31 de marzo del 2017 y 2016**  
**(En colones sin céntimos)**

	<b>Notas</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>3, xvii</b>		
Por disponibilidades		¢ 3,983,847	2,210,940
Por inversiones en instrumentos financieros		160,119,642	150,709,565
Por cartera de créditos		371,181,733	349,945,737
Por ganancia por diferencias de cambios y UD		5,704,338	0
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		10,761,140	8,771,976
Por otros ingresos financieros		9,676,140	11,184,185
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>561,426,840</b>	<b>522,822,403</b>
<b>Gastos financieros</b>	<b>3, xviii</b>		
Por obligaciones con el público		173,953,897	153,891,325
Por Obligaciones con Entidades Financieras		43,624,880	63,567,120
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		0	3,163,197
Por otros gastos financieros		3,349,659	1,714,650
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<b>220,928,436</b>	<b>222,336,291</b>
<b>Por estimación de deterioro de activos</b>		48,720,659	43,000,000
<b>Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones</b>		1,710,710	2,719,792
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>293,488,455</b>	<b>260,205,903</b>
<b>Otros ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		29,273,012	27,901,855
Por bienes realizables		26,205,475	82,763,181
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		30,800,687	0
Por cambio y arbitraje de divisas		4,550,502	0
Por otros ingresos operativos		12,907,190	9,248,903
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<b>103,736,866</b>	<b>119,913,939</b>
<b>Otros gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		707,370	560,403
Por bienes realizables		16,492,602	46,092,660
Por bienes diversos		217,334	0
Por provisiones		6,454,897	5,815,978
Por cambio y arbitraje de divisas		1,093,400	0
Por otros gastos operativos		41,110,174	30,412,426
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<b>66,075,778</b>	<b>82,881,467</b>
<b>RESULTADO OPERATIVO BRUTO</b>		<b>331,149,543</b>	<b>297,238,375</b>
<b>Gastos Administrativos</b>	<b>3, xix</b>		
Por gastos del personal		98,804,494	94,657,762
Por otros gastos de administración		83,270,580	94,547,833
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>182,075,074</b>	<b>189,205,595</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>149,074,470</b>	<b>108,032,780</b>
Participación sobre la utilidad		6,708,351	4,861,475
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>142,366,119</b>	<b>103,171,305</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		(34,902,878)	57,565,450
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>(34,902,878)</b>	<b>57,565,450</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>		<b>¢ 107,463,240</b>	<b>160,736,755</b>



Victor Hugo Carranza Salazar  
Gerente



Madelyn Padilla Cordero  
Contadora



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 2017 y 2016**  
**(En colones sin céntimos)**

	Notas	2017	2016
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Excedente del período		<b>142,366,119</b>	<b>103,171,305</b>
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Participación sobre resultado e impuestos		6,708,351	4,861,475
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad, mobiliario y equipo.		6,085,475	16,723,405
Ganancia o pérdida por diferencias de cambio, netas		(5,704,338)	3,163,197
Ingresos por participación en otras empresas		(30,802,059)	0
Pérdidas por estimación para créditos incobrables		46,720,659	43,000,000
Aumento o disminución de estimación de cuentas por cobrar		2,000,000	0
Pérdidas por otras estimaciones		(17,109,453)	(62,492,331)
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		(26,853,710)	(7,732,181)
Depreciaciones y amortizaciones		10,308,598	15,508,862
		<u><b>133,719,642</b></u>	<u><b>116,203,731</b></u>
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
Créditos y avances de efectivo		(149,322,159)	(168,677,921)
Bienes realizables		32,170,950	101,718,473
Cuentas por cobrar		12,327,964	(1,472,322)
Productos por cobrar		89,349,560	29,092,243
Otros activos		(159,958,499)	(84,580,978)
<b>Variación en los pasivos aumento, o (disminución)</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo		927,876,954	636,601,297
Otras cuentas por pagar y provisiones		(5,705,865)	17,903,258
Productos por pagar		15,669,124	39,413,711
Otros pasivos		3,678,233	1,230,854
		<u><b>899,805,904</b></u>	<u><b>687,432,346</b></u>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>			
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(760,355,712)	(267,724,526)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		0	0
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(924,836)	(6,117,515)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		0	0
		<u><b>(761,280,548)</b></u>	<u><b>(273,842,041)</b></u>
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>			
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Pago de obligaciones		198,024,602	(5,157,054)
Pago de excedentes		(239,132,583)	(219,105,948)
Aportes de capital		20,260,579	(34,534,847)
Reservas patrimoniales		31,930,110	(1,905,961)
		<u><b>11,082,709</b></u>	<u><b>(260,703,809)</b></u>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Variación neta del efectivo y equivalentes		149,608,065	152,886,496
Efectivo y equivalentes al inicio del año		3,992,120,760	3,814,681,467
Efectivo y equivalentes al final del año	3, xx	<u><b>¢ 4,141,728,825</b></u>	<u><b>3,967,567,964</b></u>



Victor Hugo Carranza Salazar  
**Gerente**



Madelyn Padilla Cordero  
**Contadora**



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 2017 y 2016  
(En colones sin céntimos)

	<b>Capital Social</b>	<b>Ajustes al Patrimonio</b>	<b>Reservas Patrimoniales</b>	<b>Excedente del Período</b>	<b>Total</b>
<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)
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	-	6,452,313	-	-	6,452,313
Ajuste por revaluación de bienes diversos	-	-	-	-	-
Otros:	-	-	-	-	-
<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
<b>Saldo al 1 de enero del período 2017</b>	€ 3,575,659,243	(3,127,745)	1,874,587,608	239,132,582	5,686,251,688
Excedente del período	-	-	-	142,366,119	142,366,119
Distribución de excedentes período anterior	-	-	-	(239,132,583)	(239,132,583)
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-	-
De excedente del período anterior	-	-	-	-	-
Aumento (Disminución) neta de reservas	-	-	31,930,110	-	31,930,110
Capital Social, Aumento neto	20,260,579	-	-	-	20,260,579
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	-	(34,902,878)	-	-	(34,902,878)
<b>Saldo al 31 de Marzo del 2017</b>	€ 3,595,919,822	(38,030,623)	1,906,517,718	142,366,118	5,606,773,035



Victor Hugo Carranza Salazar  
Gerente



Madelyn Padilla Cordero  
Contadora



Antonio Mora Navarro  
Auditor

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros