

**CREDECOOP**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de marzo del 2018, diciembre 2017 y marzo 2017**  
**(En colones sin céntimos)**

	Notas	2018	2017	2017
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Disponibilidades</b>	<b>3, i</b>	¢ <b>989,276,141</b>	<b>1,246,133,053</b>	<b>1,385,201,355</b>
Efectivo		162,300,228	284,085,656	155,048,751
Entidades financieras del país		826,975,913	962,047,396	1,230,152,605
<b>Inversiones en Instrumentos Financieros</b>	<b>3, ii</b>	<b>8,842,958,698</b>	<b>8,069,187,645</b>	<b>9,566,420,764</b>
Disponibles para la venta		8,645,007,304	7,749,637,292	9,342,691,166
Productos por cobrar		197,951,394	319,550,354	223,729,598
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>3, iii</b>	<b>13,077,070,053</b>	<b>12,567,181,992</b>	<b>10,170,877,478</b>
Créditos vigentes		9,865,522,447	9,844,894,429	8,033,539,617
Créditos vencidos		3,190,395,999	2,681,513,020	2,139,108,954
Créditos en cobro judicial		165,731,492	154,482,002	142,860,661
Productos por cobrar		291,418,009	272,470,592	252,498,913
Estimación por deterioro		(435,997,894)	(386,178,052)	(397,130,667)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>3, iv</b>	<b>9,437,602</b>	<b>25,476,126</b>	<b>7,643,377</b>
Otras cuentas por cobrar		9,898,943	25,937,467	9,898,979
Estimación por deterioro		(461,341)	(461,341)	(2,255,601)
<b>Bienes realizables</b>	<b>3, v</b>	<b>69,446,284</b>	<b>32,823,329</b>	<b>42,479,610</b>
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		544,461,367	506,376,743	556,337,520
Otros bienes realizables		69,674	70,674	609,961
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(475,084,757)	(473,624,088)	(514,467,871)
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	<b>3, vi</b>	<b>10,121,301</b>	<b>10,121,301</b>	<b>65,921,988</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	<b>3, vii</b>	<b>613,861,883</b>	<b>621,074,799</b>	<b>559,138,223</b>
<b>Otros Activos</b>	<b>3, viii</b>	<b>318,336,222</b>	<b>134,015,225</b>	<b>280,200,496</b>
Activos Intangibles		27,958,009	31,069,726	33,666,042
Otros activos		290,378,213	102,945,500	246,534,454
<b>Total de Activos</b>		¢ <b>23,930,508,184</b>	<b>22,706,013,469</b>	<b>22,077,883,291</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 2018, diciembre 2017 y marzo 2017**  
**(En colones sin céntimos)**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Obligaciones con el Público</b>	<b>3, ix</b>	<b>¢ 12,334,505,112</b>	<b>11,569,530,666</b>	<b>11,984,789,574</b>
A la vista		3,984,487,331	3,386,104,264	4,107,888,581
A plazo		8,264,124,588	8,100,087,798	7,805,857,950
Cargos financieros por pagar		85,893,193	83,338,605	71,043,043
<b>Obligaciones con entidades</b>	<b>3, x</b>	<b>4,991,030,001</b>	<b>4,316,459,704</b>	<b>3,870,173,183</b>
A la vista		0	3,199,812	0
A plazo		4,550,046,299	3,925,622,860	3,454,255,041
Otras obligaciones con entidades		297,834,443	304,128,065	322,095,534
Cargos financieros por pagar		143,149,259	83,508,966	93,822,608
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>3, xi</b>	<b>526,949,284</b>	<b>518,693,603</b>	<b>440,841,949</b>
Provisiones		48,182,115	65,678,069	60,171,509
Otras cuentas por pagar diversas		478,767,169	453,015,534	380,670,440
<b>Otros pasivos</b>	<b>3, xii</b>	<b>235,653,730</b>	<b>222,900,506</b>	<b>175,305,550</b>
Ingresos diferidos		234,920,858	222,321,347	175,263,746
Estimación por deterioro de créditos contingentes		579,159	579,159	4,159
Otros pasivos		153,713	0	37,645
<b>Total de Pasivos</b>		<b>18,088,138,126</b>	<b>16,627,584,479</b>	<b>16,471,110,256</b>
<b>Patrimonio</b>				
<b>Capital Social</b>	<b>3, xiii</b>	<b>3,880,372,442</b>	<b>3,908,548,549</b>	<b>3,595,919,822</b>
Capital pagado		3,880,372,442	3,908,548,549	3,595,919,822
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>(187,449,363)</b>	<b>(160,349,571)</b>	<b>(38,030,623)</b>
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(187,449,363)	(160,349,571)	(38,030,623)
<b>Reservas Patrimoniales</b>	<b>3, xiv</b>	<b>2,072,173,754</b>	<b>2,081,980,204</b>	<b>1,906,517,718</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>77,273,226</b>	<b>248,249,808</b>	<b>142,366,119</b>
<b>Total Patrimonio</b>		<b>5,842,370,058</b>	<b>6,078,428,990</b>	<b>5,606,773,035</b>
<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>		<b>¢ 23,930,508,184</b>	<b>22,706,013,469</b>	<b>22,077,883,291</b>
<b>Cuentas contingentes deudoras</b>	<b>3, xv</b>	<b>320,922,597</b>	<b>320,991,503</b>	<b>316,287,997</b>
<b>Otras cuentas de Orden Deudoras</b>	<b>3, xvi</b>	<b>¢ 23,864,344,341</b>	<b>21,214,661,158</b>	<b>18,535,822,666</b>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		23,488,124,275	20,819,974,377	18,426,356,084
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		376,220,066	394,686,780	109,466,582



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 2018 y 2017**

	<b>Notas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>3, xvii</b>		
Por disponibilidades		¢ 2,791,376	3,983,847
Por inversiones en instrumentos financieros		142,671,164	160,119,642
Por cartera de créditos		437,912,378	371,181,733
Por ganancia por diferencias de cambios y UD		0	5,704,338
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		11,715,952	10,761,140
Por otros ingresos financieros		11,549,880	9,676,140
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>606,640,750</b>	<b>561,426,840</b>
<b>Gastos financieros</b>	<b>3, xviii</b>		
Por obligaciones con el público		182,603,041	173,953,897
Por Obligaciones con Entidades Financieras		66,254,345	43,624,880
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		5,327,735	0
Por otros gastos financieros		6,822,866	3,349,659
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<b>261,007,987</b>	<b>220,928,436</b>
<b>Por estimación de deterioro de activos</b>		51,500,000	48,720,659
<b>Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones</b>		6,069,184	1,710,710
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>300,201,947</b>	<b>293,488,455</b>
<b>Otros ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		31,729,173	29,273,012
Por bienes realizables		7,643,500	26,205,475
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		0	30,800,687
Por cambio y arbitraje de divisas		3,871,703	4,550,502
Por otros ingresos operativos		4,992,804	12,907,190
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<b>48,237,179</b>	<b>103,736,866</b>
<b>Otros gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		1,205,215	707,370
Por bienes realizables		11,487,491	16,492,602
Por bienes diversos		0	217,334
Por provisiones		5,472,251	6,454,897
Por cambio y arbitraje de divisas		0	1,093,400
Por otros gastos operativos		18,775,388	41,110,174
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<b>36,940,346</b>	<b>66,075,778</b>
<b>RESULTADO OPERATIVO BRUTO</b>		<b>311,498,781</b>	<b>331,149,543</b>
<b>Gastos Administrativos</b>	<b>3, xix</b>		
Por gastos del personal		132,274,739	98,804,494
Por otros gastos de administración		98,309,670	83,270,580
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>230,584,409</b>	<b>182,075,074</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>80,914,372</b>	<b>149,074,470</b>
Participación sobre la utilidad		3,641,147	6,708,351
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>77,273,226</b>	<b>142,366,119</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		(27,099,792)	(34,902,878)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>(27,099,792)</b>	<b>(34,902,878)</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>		<b>¢ 50,173,434</b>	<b>107,463,240</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 2018 y 2017**  
**(En colones sin céntimos)**

	Notas	2018	2017
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Excedente del período		<b>77,273,226</b>	<b>142,366,119</b>
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Participación sobre resultado e impuestos		3,641,147	6,708,351
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad, mobiliario y equipo.		0	6,085,475
Ganancia o pérdida por diferencias de cambio, netas		5,327,735	(5,704,338)
Ingresos por participación en otras empresas		0	(30,802,059)
Pérdidas por estimación para créditos incobrables		51,500,000	46,720,659
Aumento o disminución de estimación de cuentas por cobrar		0	2,000,000
Pérdidas por otras estimaciones		1,460,669	(17,109,453)
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		(1,981,303)	(26,853,710)
Depreciaciones y amortizaciones		10,671,362	10,308,598
		<b>147,892,835</b>	<b>133,719,642</b>
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
Créditos y avances de efectivo		(479,338,723)	(149,322,159)
Bienes realizables		(99,192,167)	32,170,950
Cuentas por cobrar		15,963,247	12,327,964
Productos por cobrar		102,651,542	89,349,560
Otros activos		(189,392,714)	(159,958,499)
<b>Variación en los pasivos aumento, o (disminución)</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo		768,611,020	927,876,954
Otras cuentas por pagar y provisiones		17,113,067	(5,705,865)
Productos por pagar		62,194,880	15,669,124
Otros pasivos		12,753,224	3,678,233
		<b>359,256,212</b>	<b>899,805,904</b>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>359,256,212</b>	<b>899,805,904</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(367,724,296)	(760,355,712)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		0	0
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(346,729)	(924,836)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		0	0
		<b>(368,071,026)</b>	<b>(761,280,548)</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b>(368,071,026)</b>	<b>(761,280,548)</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Pago de obligaciones		614,930,005	198,024,602
Pago de excedentes		(248,249,808)	(239,132,583)
Aportes de capital		(28,176,107)	20,260,579
Reservas patrimoniales		(9,806,451)	31,930,110
		<b>328,697,639</b>	<b>11,082,709</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		<b>328,697,639</b>	<b>11,082,709</b>
Variación neta del efectivo y equivalentes		319,882,825	149,608,065
Efectivo y equivalentes al inicio del año		3,187,153,760	3,992,120,760
Efectivo y equivalentes al final del año	3, xx	<b>¢ 3,507,036,584</b>	<b>4,141,728,825</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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
Para el período terminado el 31 de Marzo del 2018 y 2017  
(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 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
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	-	(34,902,878)	-	-	(34,902,878)
Ajuste por revaluación de bienes diversos	-	-	-	-	-
Otros:	-	-	-	-	-
<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
<b>Saldo al 1 de enero del período 2018</b>	€ 3,908,548,549	(160,349,571)	2,081,980,204	248,249,808	6,078,428,990
Excedente del período	-	-	-	77,273,226	77,273,226
Distribución de excedentes período anterior	-	-	-	(248,249,808)	(248,249,808)
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-	-
De excedente del período anterior	-	-	-	-	-
Aumento (Disminución) neta de reservas	-	-	(9,806,451)	-	(9,806,451)
Capital Social, Aumento neto	(28,176,107)	-	-	-	(28,176,107)
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	-	(27,099,792)	-	-	(27,099,792)
<b>Saldo al 31 de Marzo del 2018</b>	€ 3,880,372,442	(187,449,363)	2,072,173,753	77,273,226	5,842,370,058



Victor Hugo Carranza Salazar  
Gerente



Madelyn Padilla Cordero  
Contadora



Antonio Mora Navarro  
Auditor

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros