



*Instituto Nacional de Fomento Cooperativo*



*Estados Financieros*

*Al 31 de diciembre 2016 y 2015*

*Administrativo Financiero*

23 de enero de 2017  
AF 40-2017

Ronald Fonseca Vargas  
Director Ejecutivo a.i

Lic. Esteban Salazar Mora  
Gerente a.i



**Asunto:** *Análisis de Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015.*

Adjunto información indicada en el Asunto, con el propósito de ser sometida a conocimiento y aprobación de la Junta Directiva.

Estos informes fueron analizados en detalle en la Sesión N° 105 de la Comisión Financiera.

El registro contable y la preparación de los estados financieros y sus notas, estuvieron a cargo de funcionarios del Departamento Administrativo Financiero.

Atentamente,

*Adjunto: Lo indicado.*

CC: *Subdirección Ejecutiva  
Auditoría Interna  
Comisión Financiera  
Contador General  
Consecutivo*



**INFOCOOP  
COSTA RICA**

***Análisis  
Económico – Financiero***

*Juntos podemos*

## **Tabla de contenido**

I.	Introducción.....	2
II.	Hechos relevantes.....	4
III.	Análisis combinado de partidas.....	5
IV.	Conciliación.....	7
V.	Conclusiones... ..	8

*Análisis económico y financiero*  
*Período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015*  
*Estados financieros totales*

## I INTRODUCCIÓN

### *i) Motivo de informe*

Su motivación nace de la necesidad de presentar información relevante del desempeño económico y financiero del Período 2016, con miras a ser conocido por la Comisión Financiera como paso previo para ser sometido a conocimiento y aprobación de la Junta Directiva. Posteriormente, la información se traslada a los Órganos de control competentes.

### *ii) Objetivo del informe*

Brindar a las autoridades superiores del INSTITUTO NACIONAL DE FOMENTO COOPERATIVO, la información relevante en materia económica y financiera relativa al Período 2016 y su comparación con el año anterior. También tiene como objetivo informar de lo acontecido en esta materia a los entes externos de control del Sector Público.

### *iii) Naturaleza del informe*

El Informe se preparó con sujeción a criterios profesionales y prudenciales propios de la disciplina contable autorizada para el INFOCOOP por la Dirección de Contabilidad Nacional, las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF en lo que sean aplicables, así como otros criterios precisados por otros entes relacionado con la disciplina contable, así como la aplicación del análisis financiero formal, en el que se utilizan las necesarias sensibilizaciones de la información disponible, con el propósito de ofrecer a los lectores información coherente con la realidad que se pretende mostrar.

La fuente de datos primaria está representada por los estados financieros al y por el período terminado el 31 de diciembre de 2016, comparativos con el mismo período del año anterior. Asimismo, se utilizan datos de otras fuentes en cuanto ello permite agregar un mayor valor al Informe y cuando la información del entorno es relevante para el análisis.

### ***Preparación de los estados financieros***

Los estados financieros que aquí se presentan se han estructurado para mostrar la situación financiera y el desempeño económico y financiero del INFOCOOP, con amplias posibilidades de relacionar cifras, índices y diversos valores para una mejor comprensión. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión llevada a cabo por la Administración con los recursos que le han confiado. Para estos propósitos, los mencionados estados suministran información relativa a los siguientes elementos:

1. Activos
2. Pasivos
3. Patrimonio
4. Ingresos y gastos
5. Flujos de efectivo

Esta información, adicionada a la contenida en las notas, proporciona una base adecuada para la toma de decisiones por parte de las autoridades de la Institución.

La Institución está llevando a cabo un proceso de adopción e implementación de Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF, que obedece a una Directriz de la Contabilidad Nacional contenida en el Decreto Ejecutivo N° 35616-H, base sobre la cual se harán los registros a partir de 2017, año de transición el periodo que nos ocupa 2016, con las lógicas implicaciones que de ello se derivará.

#### ***iv) Estados financieros básicos***

Se presentan los siguientes estados financieros, formulados sobre la base del devengado:

1. Balance de situación total al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
2. Estado de resultados total, por el periodo que va del 1 de enero de 2016 y 2015 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.
3. Notas a los estados financieros.

#### ***v) Componente del análisis financiero***

La gestión económica del INFOCOOP se sustenta esencialmente en los rendimientos de la cartera de crédito, elemento principal del rubro de ingresos operativos con los que se atienden los gastos de operación. Estos elementos se presentan en los reportes que se ofrecen.

La generación interna de caja -GIC también se propone como un componente de información relevante para la toma de decisiones financieras, se presenta a solicitud de la junta directiva una GIC presupuestaria para su análisis.

La información del período anterior, se presenta para todo el examen cuantitativo incluido en los estados financieros. Los elementos comparativos también se incluyen en la información de tipo descriptivo y narrativo, cuando ello es necesario para la adecuada comprensión.

El estado de resultados contiene una sección de ingresos ordinarios, una sección de gastos y un apartado de otros ingresos y gastos.

El balance general está estructurado con una sección de activos, una de pasivos y otra para el patrimonio. Cada sección incluye un desglose de rubros que se ofrecen para mejor comprensión de los lectores. Se adiciona además una sección de notas que presenta una información ampliada de información notable. También se incluye una nota de políticas generales de contabilidad aplicadas al registro contable, así como la incursión del INFOCOOP en las Participaciones Asociativas (PA).

Es necesario indicar que los resultados que se ofrecen corresponden a una Institución de desarrollo, orientada a la economía social por medio del cooperativismo, en virtud de lo cual debe tenerse presente que el INFOCOOP no pretende especular con los rendimientos financieros que establece su Junta Directiva.

El análisis deberá permitir a las Autoridades Superiores, determinar mediante la sensibilización de las diferentes variables microeconómicas, el balance que asegure la sostenibilidad financiera de la Institución en el largo plazo.

## II HECHOS RELEVANTES

1. **Ingreso de recursos de los bancos del Estado.** Establecidos en el artículo 178, inciso c) de la Ley N° 4179 y sus reformas. Constituido en fuente principal de los ingresos de capital, destinados principalmente al financiamiento cooperativo para el periodo 2016 el aporte llegó a 11.246.877 (once mil doscientos cuarenta y seis millones ochocientos setenta y siete mil colones).
2. **Apalancamiento Institucional:** El Banco Centroamericano de Integración Económica –BCIE aprobó una línea de crédito durante el periodo 2015 a favor del INFOCOOP hasta por US\$30 millones, con el propósito de fortalecer la oferta crediticia para las cooperativas. Sin embargo por la solicitud del INFOCOOP de una mejoría en las tasas presentadas, al cierre del período no se concretaron los trámites para acceder a los desembolsos.
3. **Índice de inflación.** La variación anual del IPC fue del 0.77%, al 31/12/2015 fue de -0.81%; al 31/12/2014 fue de 5.13%, evidencia de estabilidad en el indicador sin acercarse al rango meta del Banco Central de Costa Rica que había proyectado una inflación del 3% ±1, aunque ahora se presenta en términos positivos.

4. **Tipo de cambio.** La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica acordó modificar el esquema de mini devaluaciones, para adoptar un sistema de bandas cambiarias, con vigencia a partir del 17 de octubre de 2006. Esta decisión respondió a la necesidad de recuperar espacios de acción para el manejo de la política monetaria, con el propósito de lograr mayor efectividad en la reducción de la inflación, ubicándose actualmente en 561.10/548.18 venta y compra respectivamente
5. **Tasa básica pasiva.** La Tasa Básica Pasiva inició el año en 5.95% y finalizó en 4.45%, disminución igual al 25% aproximadamente. El impacto en las finanzas de la Institución sería del tamaño que la Junta Directiva defina, aunque el margen de maniobra tendería a ser menor que con tasas más reducidas.

### III ANÁLISIS COMBINADO DE PARTIDAS

#### 1. Estado de resultados

- 1.1. Los intereses sobre colocaciones ascendieron a ₡8.417.891 miles; en 2015 sumaron ₡7.797.471 miles, para un incremento absoluto de ₡620.420 miles. El crecimiento relativo fue de 8%, que sumado al índice de inflación del año de 0.77%, fija un aumento sensibilizado en términos reales aproximado del 7.23%. Este aumento de eficiencia de la cartera respecto del año anterior, se presentó a lo largo del año, debido, al menos, a la diversificación de los sectores beneficiarios aumentando la colocación en ahorro y crédito y mermando en Agrícola Industrial, siguiendo los lineamientos establecidos por la Junta Directiva.
- 1.2. Los ingresos generados por instrumentos financieros sumaron ₡75.152 miles, inferiores ₡174.488 miles del año anterior. Situación presentada por una mayor eficiencia en la colocación de los recursos, lo que provoca la disminución de los saldos promedios en inversiones. Sin embargo, este mayor aporte tiene poca incidencia en los resultados finales como consecuencia de la poca importancia relativa en las finanzas institucionales.
- 1.3. La partida de otros ingresos está conformada por rendimientos en cuenta corriente y otros menores. En 2016 se devengó ₡85.830 miles, cifra menor a ₡124.672 miles de 2015, equivalente a 31% mismo efecto relacionado con la disminución de los ingresos por inversiones.
- 1.4. El resumen general de ingresos, muestra un total de ₡8.578.873 miles y ₡90.96.631 miles para 2016 y 2015, respectivamente, con un incremento absoluto de ₡482.242 miles, lo que representa el 6% de la cifra de 2015. Esta mejoría de eficiencia debe ser ajustada con el valor de la inflación del año



del 0.77%, lo que sitúa el aumento relativo en términos reales en cerca del 5.23%.

- 1.5. Los gastos del Programa de Desarrollo Cooperativo se situaron en ₡2.833.861 miles; el año anterior sumaron ₡2.852.400 miles, para una disminución absoluta de ₡18.539 miles, igual al 0.6%.
- 1.6. Los gastos del Programa Administrativo se situaron en ₡2.975.954 miles; en 2015 fueron ₡3.393.015 miles, con un decremento absoluto de ₡417.061 miles, igual al 12.3% de la cifra de 2015.
- 1.7. Gastos por incobrables. Se ubicaron en ₡1.245.166 miles, inferior en ₡610.409 miles, igual al 32.9%, respecto de 2015. cifras mostradas en forma neta (gasto por incobrables, menos, ingreso por incobrables)
- 1.8. Con este panorama de ingresos y gastos más las partidas de otros gastos, el superávit neto del período alcanzó ₡1.572.541 miles, superior en ₡1 722.821 miles a la cifra del año anterior%.

La mejora en el desempeño económico se exhibe desde los resultados de operación. Obsérvese que en 2016 se presentó un superávit de ₡1.403.184 miles, mientras que 2015 mostró un déficit de ₡129.344, para un incremento absoluto de ₡1.532.528 miles.

Lo anterior debido tanto a la disminución del gasto por Estimación por incobrables como una reducción significativa en el gasto operativo.

## 2. Balance General

- 2.1) **Activo productivo.** Está compuesto por la sumatoria de las disponibilidades, los instrumentos financieros y la cartera neta de crédito. Al 31/12/2016 fue de ₡110.165.224 miles; al cierre de 2015 sumó ₡102.708.949 miles, para un aumento absoluto de ₡7.456.275 miles, equivalente al 7.26%. Si se estima un crecimiento en términos reales, se estaría en presencia de una adición real cercana al 6.49%. Las Autoridades Superiores determinarán si la cifra es congruente con la idea de servicio y desarrollo de la Institución.

Otros renglones del activo lo componen cuentas por cobrar varias, bienes en uso, bienes realizables, inversiones en participaciones asociativas y coinversión y otros por ₡19.732.475 miles al 31/12/2016; al 31/12/2015 sumaron ₡14.610.375 miles, valores razonables para el giro de negocios del INFOCOOP.

Dentro de las inversiones contenidas en el activo, se presenta un renglón de importancia estratégica y relativa importancia financiera, correspondiente a las Participaciones Asociativas y de Coinversión. Al 31/12/2016 alcanzaron ₡2.157.024 millones; al 31/12/2015 sumaban ₡2.160.460 millones. Ver desglose en Nota 8 a los Estados Financieros.

- 2.2) **Cartera de crédito neta.** Al cierre de operaciones de 2015 el saldo de la cartera de crédito neta fue ₡101.711.809 miles. El año anterior sumó un total de ₡109.019.155 miles, para un aumento absoluto de ₡7.307.346 miles, equivalente al 7.2%, producto mayoritariamente del aporte de los bancos del Estado.
- 2.3) **Pasivo.** Mantiene la misma condición de años anteriores, con pasivos de muy poca relevancia en el contexto de los estados financieros. Como se sabe, la Institución suscribió un crédito con el Banco Centroamericano de Integración Económica – BCIE, sin embargo hasta que las condiciones no sean flexibilizadas de acuerdo a la solicitud planteada el apalancamiento no sufrirá variación alguna.
- 2.4) **Patrimonio.** El incremento neto fue de ₡12.820.913 miles, igual al 11.1% del 2015, donde sumó ₡115.592.792 miles; al 31/12/2016 fue de ₡128.413.705 miles, un crecimiento patrimonial cercano a 10.33% sensibilizado, con el índice de inflación presentado.

### 3. Generación Interna de Caja (GIC)

Mide la gestión administrativa del INFOCOOP de generar efectivo a partir de su operación regular, cuyos recursos se destinan a inversión y a crédito cooperativo

En el caso que nos ocupa, el Período 2016 muestra una GIC de ₡2.762.915 miles, mientras que en 2015 se situó en ₡1.893.348 miles, para un incremento de 45.9% del valor de 2015, ello debido al incremento del activo productivo y a la reducción del gastos operativo.

## IV CONCILIACIÓN

El control administrativo aplicable a la información de la contabilidad financiera y la contabilidad presupuestaria, cuyas bases de registro corresponden al devengado y al efectivo, respectivamente, implanta la necesidad de conciliar las cifras de ambas, de manera que por esta vía se establezca la legitimidad de las cantidades.

Asimismo, se debe cumplir con la normativa de control establecida por la Contraloría General de la República, respecto a la obligación de presentar ante esa entidad la conciliación de ambas contabilidades.

En este sentido, la Unidad de Contabilidad, se encarga de preparar la conciliación de los diversos Fondos que operan en la Institución, detalle que se incluye en la documentación que se presentará junto con el informe general.

## V CONCLUSIONES

1. Los resultados económicos obtenidos por la Institución en el Período 2016, son congruentes con su rol de desarrollo cooperativo, inserto en la economía social.
2. La sostenibilidad patrimonial de la entidad se mantuvo durante el Período objeto de análisis. Como se aprecia en el balance general, el patrimonio total experimentó un crecimiento de ¢12.820.913 miles, equivalente al 10.3% (sensibilizado) respecto al 2015.
3. Por la dinámica de la Institución como entidad de desarrollo, aunado al comportamiento del mercado financiero, la Junta Directiva solicitó diversificar la cartera de manera que sectores más robustos como ahorro y crédito tengan mayor participación para fortalecer o contrarrestar los efectos sobre la institución por el apoyo que se brinda a sectores más vulnerables como el agrícola dando como resultado sostenibilidad y crecimiento del Infocoop en un mercado cerrado y que depende en gran medida de la institución para su promoción, asistencia técnica, supervisión y financiamiento.

*Enero 19 de 2017.*



***Estado de Resultados  
Comparativo***

***Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2016 y  
2015***

**Instituto Nacional de Fomento Cooperativo**  
**-INFOCOOP-**

**Estado de Resultados**  
**Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2016**

(Miles de colones)  
(con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015)

	NOTA	2016	2015	VARIACION	
				ABSOLUTA	RELAT.
<b>INGRESOS</b>					
INTERESES SOBRE COLOCACIONES		5.417.891	7.797.471	520.420	8,0%
INTERESES SOBRE INVERSIONES		75.152	174.486	(99.336)	-56,9%
OTROS		85.830	124.672	(38.842)	-31,2%
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>8.578.873</b>	<b>8.096.631</b>	<b>482.242</b>	<b>6,0%</b>
<b>GASTOS</b>					
ADMINISTRATIVOS		2.975.954	3.393.015	(417.061)	-12,3%
DESARROLLO COOPERATIVO		2.833.861	2.852.400	(18.539)	-0,6%
INCOBRABLES		1.245.166	1.855.575	(610.409)	-32,9%
DEPRECIACIONES		114.565	110.633	3.932	3,6%
VARIOS		6.143	14.352	(8.209)	-57,2%
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>7.175.689</b>	<b>8.225.975</b>	<b>(1.050.286)</b>	<b>-12,8%</b>
<b>SUPERAVIT(PERDIDA) OPERACIÓN</b>		<b>1.403.184</b>	<b>(129.344)</b>	<b>1.532.528</b>	<b>-1184,8%</b>
<b>OTROS</b>					
VENTA DE MAQUINARIA Y EQUIPO			0	0	0,0%
VENTA DE TIERRAS			56.484	(56.484)	-100,0%
AJUSTES A PERIODOS ANTERIORES		169.357	(77.420)	246.777	-316,0%
<b>TOTAL OTROS</b>		<b>169.357</b>	<b>(20.936)</b>	<b>190.293</b>	<b>-908,9%</b>
<b>SUPERAVIT(PERDIDA) NETO</b>		<b>1.572.541</b>	<b>(150.280)</b>	<b>1.722.821</b>	<b>-1146,4%</b>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



***Balance General  
Comparativo***

***Al 31 de diciembre 2016-2015***

Instituto Nacional de Fomento Cooperativo  
-INFOCOOP-

Balance de Situación  
Al 31 de diciembre de 2016

(con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015)

(Miles de colones)

ACTIVO:	NOTA	2016	2015	VARIACION	
				ABSOLUTA	RELAT.
DISPONIBILIDADES	1	1.146.069	997.140	148.929	14,9%
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	2	0	0	0	0,0%
PRODUCTOS POR COBRAR NETO		836.506	785.960	50.546	6,4%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3	11.223.884	7.716.752	3.507.132	45,4%
CARTERA DE CREDITOS META	4	109.019.155	101.711.809	7.307.346	7,2%
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	5	35.024	5.987	29.037	485,0%
OPERACIONES EN PROC. LIQUIDACION		1.879	1.879	0	0,0%
BIENES EN USO NETO	6	3.650.937	3.573.312	77.625	2,2%
BIENES REALIZABLES NETO	7	1.827.219	366.025	1.461.194	399,2%
INSTRUM. FINANC. DE MEDIAN. Y PERMANEN	8	2.157.024	2.160.400	(3.436)	-0,2%
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>129.897.697</b>	<b>117.319.324</b>	<b>12.578.373</b>	<b>10,7%</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		<b>264.973.654</b>	<b>219.665.253</b>	<b>45.308.401</b>	<b>20,6%</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros.

Instituto Nacional de Fomento Cooperativo  
-INFOCOOP-

Balance de Situación  
Al 31 de diciembre de 2016  
(con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015)  
(Miles de colones)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>NOTA</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>VARIACION</b>	
				<b>ABSOLUTA</b>	<b>RELAT.</b>
<b>PASIVO:</b>					
CUENTAS POR PAGAR	9	579.606	590.157	(10.551)	-1,8%
GASTOS ACUMULADOS	10	904.386	1.136.375	(231.989)	-20,4%
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.483.992</b>	<b>1.726.532</b>	<b>(242.540)</b>	<b>-14,0%</b>
<b>PATRIMONIO:</b>					
APORTES	11	105.006.272	93.759.395	11.246.877	12,0%
SUPERAVIT GANADO	12	21.158.504	21.108.044	48.460	0,2%
SUPERAVIT DONADO		70.242	70.242	0	0,0%
SUPERAVIT POR REVALUACION		1.251.912	1.251.912	0	0,0%
RESERVAS	13	108.548	118.864	(10.316)	-8,7%
DEFICIT ACUMULADO		(752.314)	(565.385)	(186.929)	33,1%
SUPERAVIT O PERDIDA DEL PERIODO		1.572.541	(150.280)	1.722.821	-1166,4%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>128.413.705</b>	<b>115.592.792</b>	<b>12.820.913</b>	<b>11,1%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>129.897.697</b>	<b>117.319.324</b>	<b>12.578.373</b>	<b>10,7%</b>
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		264.973.654	219.665.253	45.308.401	20,6%

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.





# ***Estado Flujo de Efectivo***

***Al 31 de diciembre de 2016***

**INSTITUTO NACIONAL DE FOMENTO COOPERATIVO  
INFOCOOP  
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO COMBINADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(MILES DE COLONES)**

	2016	2015
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Excedente neto	1,572,541,00	- 150,280,00
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de efectivo		
Depreciaciones	114,565,00	110,633,00
Estimación para colocaciones, inversiones e intereses	1,245,166,00	2,259,601,00
Ajuste a la estimación por incobrables	-	-
Ajuste reserva legal	-	-
Otros ajustes		
<b>Sub-Total</b>	<b>2,932,272,00</b>	<b>2,219,954,00</b>
Variación neta en cuentas por cobrar	- 3,507,132,00	- 1,219,650,00
Variación neta en intereses por cobrar	- 54,546,00	- 399,548,00
Variación neta en cuentas por pagar	- 10,551,00	134,019,00
Variación neta en otros activos		
Variación neta en gastos acumulados	- 231,969,00	107,105,00
Remanente liquidación cooperativas	-	-
<b>Efectivo generado por las actividades de operación</b>	<b>- 871,946,00</b>	<b>841,880,00</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Variación en préstamos otorgados	- 7,307,346,00	- 7,522,015,00
Variación en inversiones permanentes	3,436,00	14,115,00
Variación en bienes recibidos en dación de pago	- 1,461,194,00	- 189,660,00
Variación neta en adquisición de activo fijo	- 77,625,00	40,978,00
<b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>- 8,842,729,00</b>	<b>- 7,655,582,00</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Variación neta en aportes recibidos	11,246,877,00	8,369,868,00
<b>Efectivo generado en actividades de financiamiento</b>	<b>11,246,877,00</b>	<b>8,369,868,00</b>
<b>Aumento en efectivo e Instrumentos financieros</b>	<b>148,929,00</b>	<b>- 812,256,00</b>
<b>Efectivo e instrumentos financieros, inicio del año</b>	<b>997,140,00</b>	<b>1,809,396,00</b>
<b>Efectivo e inversiones transitorias, final del año</b>	<b>1,146,069,00</b>	<b>997,140,00</b>



***Estados de variaciones  
patrimoniales***

***Al 31 de diciembre de 2016 y 2015***

INSTITUTO NACIONAL DE FOMENTO COOPERATIVO  
INFOCOOP  
ESTADOS DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(MILES DE COLONES)

	Aportes	Superávit Ganado	Reserva Legal	Reserva Educación	Superávit por Revaluación	Superávit Donado	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>85.389.527</b>	<b>20.556.459</b>	<b>84.368</b>	<b>20.697</b>	<b>1.251.912</b>	<b>70.242</b>	<b>107.373.205</b>
Aportes del 10% de utilidades de bancos	8.352.868,00						8.352.868
Aporte de impuesto a gaseosas	17.000,00						17.000
Traspaso F.N.A.							0
Ajuste a reservas							0
Ajuste por venta de activos							0
Otros ajustes	-	13.800,00	13.799,00				-1
Superávit neto	-	150.280,00					-150.280
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>93.759.395</b>	<b>20.392.379</b>	<b>98.167</b>	<b>20.697</b>	<b>1.251.912</b>	<b>70.242</b>	<b>115.592.792</b>
Aportes del 10% de utilidades de bancos	11.229.877,00						11.229.877
Aporte de impuesto a gaseosas	17.000,00						17.000
Transferencia FODESAF AD. 3 del 30-12-16	-	27,00					-27
Comisión finiquito DESAF AD.4 del 30-12-16	-	3,00					-3
Ajustes		11.841,00	11.841,00	1.525,00			1.525
Superávit neto		1.572.541,00					1.572.541
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>105.006.272,00</b>	<b>21.976.731,00</b>	<b>86.326,00</b>	<b>22.222,00</b>	<b>1.251.912,00</b>	<b>70.242,00</b>	<b>128.413.705,00</b>



INFOCOOP

COSTA RICA

Juntos podemos

***Base de Presentación y  
Políticas Contables***

## **BASE DE PRESENTACION Y POLÍTICAS CONTABLES**

El Instituto Nacional de Fomento Cooperativo (INFOCOOP), es una institución autónoma de la República de Costa Rica, creada y regulada por la Ley 5185 del 20 de febrero de 1973 y sus reformas. Tiene como finalidad fomentar, promover, financiar, divulgar y apoyar al cooperativismo en todos los niveles, propiciando las condiciones requeridas y los elementos indispensables, para una mayor y efectiva participación de la población del país en el desenvolvimiento de la actividad económica-social, que simultáneamente contribuya a crear mejores condiciones de vida para los habitantes de escasos recursos, realizar una verdadera promoción del hombre costarricense y fortalecer la cultura democrática nacional.

Por ser una institución autónoma del Estado, está regulada en los aspectos financieros y económicos por la Ley de Administración Financiera de la República y Presupuestos Públicos, cuya observancia es vigilada por la Contraloría General de la República. Asimismo en materia de registro contable, la Contabilidad Nacional, como Órgano Rector del Subsistema de Contabilidad Pública, establece los procedimientos contables que responden a normas y principios de aceptación general en el Sector Público, aspecto que debe ser atendido por el INFOCOOP.

En ese marco se ha emitido la Directriz N° CN 004-2007, publicada en La Gaceta N° 235 del día jueves 06 de diciembre del 2007, mediante la cual se establece los tres Principios Fundamentales de Contabilidad, para el Sector Público Costarricense, a saber:

- a) Ente Contable Público.
- b) Período Contable.
- c) Unidad de Medida.

### **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables seguidas por la institución se presentan a continuación:

#### **a- Moneda**

Las principales políticas contables son llevadas en colones costarricenses ( ₡ ), que es la moneda de curso legal en la República de Costa Rica.

Las transacciones en moneda extranjera son efectuadas al tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica.

**b- Instrumentos Financieros (corto plazo)**

Los instrumentos financieros de corto plazo se registran al costo, el cual es muy similar a su valor de mercado. Para ello debe seguirse los lineamientos que establece el Ministerio de Hacienda a través de la Secretaría Técnica de la Autoridad Presupuestaria.

Las inversiones en valores que implican una participación patrimonial se registran al costo si la participación contable es menor al 20% y no se ejerce influencia significativa en la administración. Si se ejerce esta influencia significativa se registra el costo más el incremento en el valor patrimonial, proporcional a la participación.

**c- Préstamos y Estimación para Incobrables**

Los préstamos se presentan por el saldo pendiente de amortizar. Los intereses sobre préstamos son calculados por el método de interés simple sobre los saldos. La institución tiene la política de registrar una estimación para cuentas incobrables tanto del principal como de los intereses por cobrar con base en el análisis trimestral del riesgo de la cartera y expectativas de cobro individuales, de acuerdo básicamente con algunos criterios utilizados por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). Los intereses por cobrar por más de 180 días son registrados en cuentas de orden.

**d- Bienes en Uso y su Depreciación**

Los bienes muebles e inmuebles son registrados originalmente al costo. La institución mantiene la política de realizar revaluaciones periódicas.

La depreciación es calculada por el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos depreciables y es cargada al gasto del período.

**e- Bienes Realizables Neto**

Los bienes recibidos en dación de pago o adjudicados judicialmente son registrados al menor entre su costo de adquisición, entendiéndose éste como el valor al momento de realizarse el remate y recibirse los bienes adjudicados y el valor del avalúo. Para la valuación de los bienes se registra una estimación para bajas en el precio de los bienes recibidos en pago de obligaciones, de conformidad con algunos criterios utilizados por la SUGEF.

**f- Fondos Administrados**

Por disposiciones de varias leyes y convenios suscritos por la institución, relacionados con el Fondo Nacional de Autogestión y el Fondo Rotativo de Desarrollo Social, la institución separa los recursos correspondientes a los diferentes fondos de acuerdo a su origen.

### g- Reserva Legal

Del superávit anual de ingresos sobre egresos, la institución destina un 10% para formar parte de la reserva legal. La pérdida neta que pudiera tener al final de un ejercicio económico se descarga de la reserva legal acumulada. Si dicha reserva no fuere suficiente para compensar las pérdidas, éstas se mantendrán debidamente contabilizadas hasta que puedan liquidarse. Ello de acuerdo a lo que establece el artículo 179 de la Ley de Asociaciones Cooperativas y Creación del INFOCOOP.

### h- Reserva de Educación

Esta reserva está conformada por el activo líquido de las cooperativas que se disuelvan, excepto en el caso de fusión o incorporación a otra cooperativa; en el caso de la disolución de las cooperativas de autogestión, los recursos ingresarán directamente a la Comisión Permanente de Cooperativas de Autogestión.

### i- Instrumentos Financieros de mediano y permanentes

#### ➤ Fideicomiso Infocoop-Unacoop R.L.-Banco Popular y de Desarrollo Comunal (FINUBANC)

El Instituto Nacional de Fomento Cooperativo (INFOCOOP) y la Unión Nacional de Cooperativas (UNACOOOP R.L.) constituyeron un Fideicomiso en el Banco Popular y de Desarrollo Comunal, para utilizarlo en el desarrollo y reactividad de asociaciones cooperativas de primero y segundo grado, en el que la institución aporta un 75% y la UNACOOOP R.L. un 25%. El patrimonio del fideicomiso está constituido por títulos valores emitidos por el Instituto Costarricense de Electricidad (ICE). La inversión ha sido valuada por el método de participación.

El contrato de Fideicomiso fue denunciado por parte del fideicomitente UNACOOOP R.L., por lo que el FINUBANC se encuentra en proceso de liquidación, razón por la cual se ha venido dando curso y seguimiento a los compromisos previamente adquiridos con los acreedores, de manera que sus intereses en calidad de Fideicomisarios no se vean afectados.

La participación que mantenía el INFOCOOP en el patrimonio del FINUBANC, fue liquidado el 06 de noviembre del 2003, producto de la devolución del aporte de capital (75% del patrimonio) de acuerdo a los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2002, más los intereses generados a noviembre del 2003. Dicha liquidación corresponde al saldo en libros de la cuenta "Inversiones Mediano Plazo y Permanentes-FINUBANC", registrado en el INFOCOOP.

No obstante, a la fecha el Fideicomiso, continúa en proceso de liquidación, por lo que al INFOCOOP le corresponde un 75% de los activos sujetos a liquidación, dicha suma es registrada en cuentas de orden, cuyo saldo se actualiza con base en los Estados Financieros Auditados de FINUBANC para cada ejercicio económico que termina el 31 de diciembre de cada año.



➤ Participaciones Asociativas y coinversión

**Consortio Agriatirro R.L.**

La Junta Directiva del INFOCOOP en Sesión No. 3.304 celebrada el 15 de diciembre del 2003, aprobó una participación asociativa en sus dos modalidades en AGRIATIRRO R.L. a saber como asociado y bajo la modalidad de coinversión.

Como asociado por la suma de \$190 mlls, con las siguientes características: Fondos Propios, con un plazo de 8 años, con un rendimiento esperado anual de un 15%. No obstante, posteriormente se aprobó la ampliación de plazo a 15 años, con un rendimiento acorde a lo que establece la Asamblea General de Asociados, que no será menor a la tasa básica pasiva. Bajo la modalidad de coinversión por la suma de \$210 mlls, con las siguientes características: Fondos Propios, con un plazo de 10 años, con un rendimiento esperado anual de un 15%. Posteriormente esas características fueron modificadas, quedando: plazo 15 años a una tasa anual del 2%.

**Cooprosanvito R.L.**

La Junta Directiva del INFOCOOP en Sesión No. 3.464 celebrada el 29 de julio del 2005, aprobó la participación asociativa del INFOCOOP en COOPROSANVITO R.L. con las siguientes condiciones: \$265 mlls, con fondos Propios, con un plazo de 15 años (tres años de gracia). Al 30 de setiembre del 2005 el INFOCOOP a desembolsado la totalidad de los recursos.

**Cooprena R.L.**

La Junta Directiva del INFOCOOP en Sesión Ordinaria No. 3.594 celebrada el 27 de noviembre del 2006, aprobó la participación asociativa del INFOCOOP en COOPRENA R.L. por la suma \$1.543.362, con Fondos Propios, a un plazo de 19 años (cuatro años de gracia). Se realizó el 1er. desembolso en el mes de diciembre del 2006 (correspondiente al año 2006, según plan de inversión) equivalente en moneda nacional a la suma de \$485 mlls. El plan de desembolsos es el siguiente:

(en dólares americanos)

Año 2006	Año 2007	Año 2008	Año 2009	Total
\$ 943.396	\$ 423.008	\$ 101.358	\$ 75.600	\$ 1.543.362

**Cocafé R.L.**

La Junta Directiva del INFOCOOP en Sesión Ordinaria No. 3.590 celebrada el 13 de noviembre del 2006, aprobó la participación asociativa del INFOCOOP en COOCAFE R.L. con las siguientes condiciones: \$996 mlls, con fondos Propios, con un plazo de 16 años (tres años de gracia). Al 31 de diciembre del 2006 el INFOCOOP a desembolsado la totalidad de los recursos.

**La Catalina R.L.**

La Junta Directiva del INFOCOOP en Sesión Ordinaria No. 3.602 celebrada el 15 de diciembre del 2006, aprobó la participación asociativa del INFOCOOP en LA CATALINA R.L. con las siguientes condiciones: ¢1.309 mlls, con fondos Propios, con un plazo de 16 años (tres años de gracia). Al 31 de diciembre del 2006 el INFOCOOP a desembolsado la totalidad de los recursos.



INFOCOOP

*Notas a los Estados  
Financieros*

*Juntos podemos*

**NOTA 1- DISPONIBILIDADES  
MILES DE COLONES**

0 0019

	2016	2015	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
EFFECTIVO Y VALORES EN CAJA	9.304	8.002	1.302	16,3%
<b>B.N.C.R. - CUENTA:</b>				
# 39306-6 (FONDOS PROPIOS)	405.472	671.621	(266.149)	-39,6%
# 41911-9 (PLANILLAS)	25	25	0	0,0%
# 161953-5 (COMISION LIQUIDADORA)	10.382	8.858	1.524	17,2%
# 603443 (CRICODAP DOLARES)	2.555	50	2.505	5010,0%
# 117029-9 (DESAF)	3.153	3.153	0	0,0%
# 104458-5 (FNA)	7.800	34.368	(26.568)	-77,3%
# 49753-7 (PL-480)	28.181	22.497	5.684	25,3%
<b>B.C.R. - CUENTA:</b>				
# 203896-0- (FONDOS PROPIOS)	340.245	112.523	227.722	202,4%
# 229165-1- (FOND, PROPIOS PLATINO)	514	514	0	0,0%
# 203952-4 (DESAF)	482	510	(28)	-5,5%
# 203951-6 (FNA)	23.449	20.239	3.210	15,9%
# 203949-4 (PL-480)	39.378	32.932	6.446	19,6%
# 201750-4 (PLANILLAS)	47.407	6	47.401	790016,7%
# 237522-2 (COOP.ESC.ESTUD.JUVEN)	227.722	81.776	145.946	178,5%
<b>B.P.D.C. - CUENTA:</b>				
# 001-00260-7 (PLANILLAS)	0	66	(66)	-100,0%
<b>TOTAL EFFECTIVO</b>	<b>9.304</b>	<b>8.002</b>	<b>1.302</b>	<b>16,3%</b>
<b>TOTAL BANCOS</b>	<b>1.136.765</b>	<b>989.138</b>	<b>147.627</b>	<b>14,9%</b>
<b>TOTAL EFFECTIVO Y BANCOS</b>	<b>1.146.069</b>	<b>997.140</b>	<b>148.929</b>	<b>14,9%</b>

**NOTA 2- INSTRUMENTOS FINANCIEROS**  
**MILES DE COLONES**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>VARIACION</u>	
			<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELAT.</u>
<b>FONDOS ADMINISTRADOS</b>				
GOBIERNO C.R. / DESAF	0	0	0	0,0%
GOBIERNO C.R. / F.N.A.	0	0	0	0,0%
<b>TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>				
GOBIERNO C.R. /COOP.ESCOL.	0	0	0	0,0%
GOBIERNO C.R. / PL-480	0	0	0	0,0%
GOBIERNO C.R. / PROPIOS	0	0	0	0,0%
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>

\*\*\*\*\* Las inversiones se registran a su valor nominal, los montos se concilian mensualmente con el auxiliar

**NOTA 3- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**  
**MILES DE COLONES**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>VARIACION</u>	
			<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELAT.</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>				
VIATICOS	0	0	0	0,0%
FUNCIONARIOS	0	0	0	0,0%
INSTITUCIONES	29.034	29.696	(662)	-2,2%
COOPERATIVAS	171.860	172.103	(243)	-0,1%
JUICIOS	38.242	38.242	0	0,0%
PARTICULARES	10.997.112	7.562.045	3.435.067	45,4%
OTROS	19.957	19.957	0	0,0%
ESTIMACION INCOBRABLES	(32.321)	(105.291)	72.970	-69,3%
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>11.223.884</b>	<b>7.716.752</b>	<b>3.507.132</b>	<b>45,4%</b>

**NOTA 4- CARTERA DE CREDITO NETA (MILES DE COLONES)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>VARIACION</u>	
			<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELAT.</u>
<b>CARTERA COLOCACIONES TOTAL</b>	<b>114.470.002</b>	<b>105.958.812</b>	<b>8.511.190</b>	<b>8,0%</b>
<b>CARTERA NETA:</b>				
ORDINARIA	108.989.032	101.301.720	7.687.312	<b>7,6%</b>
(-) ESTIMACION INCOBRABLES	1.058.736	911.482	147.254	<b>16,2%</b>
<b>TOTAL ORDINARIA NETA</b>	<b>107.930.296</b>	<b>100.390.238</b>	<b>7.540.058</b>	<b>7,5%</b>
IRREGULAR	2.722.148	3.303.928	(581.780)	<b>-17,6%</b>
(-) ESTIMACION INCOBRABLES	1.633.289	1.982.357	(349.068)	<b>-17,6%</b>
<b>TOTAL IRREGULAR NETA</b>	<b>1.088.859</b>	<b>1.321.571</b>	<b>(232.712)</b>	<b>-17,6%</b>
COBRO JUDICIAL	2.758.822	1.353.164	1.405.658	<b>103,9%</b>
(-) ESTIMACION INCOBRABLES	2.758.822	1.353.164	1.405.658	<b>103,9%</b>
<b>TOTAL COBRO JUD. NETA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>TOTAL CARTERA COLOC. NETA</b>	<b>109.019.155</b>	<b>101.711.809</b>	<b>7.307.346</b>	<b>7,2%</b>

\*\*\*\*\*Representan el saldo de los préstamos que mantiene la Institución con el Sector Cooperativo, los montos son conciliados mensualmente.

Las Colocaciones Crediticias se clasifican en :

- Cartera Ordinaria, que la constituyen aquellos préstamos que presentan regularidad en los pagos.
- Cartera irregular, préstamos con problemas de recuperación.
- Cartera cobro Judicial

**NOTA 5- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**  
**MILES DE COLONES**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>VARIACION</u>	
			<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELAT.</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>				
RESPONSABILIDAD CIVIL GENERAL	745	281	464	165,1%
INCENDIO	12.585	2.446	10.139	414,5%
ACCIDENTES COLECTIVOS	204	204	0	0,0%
RIESGOS DE TRABAJO	8.692	1.769	6.923	391,4%
EQUIPO ELECTRÓNICO	1.034	234	800	341,9%
AUTOMÓVILES	10.963	252	10.711	4250,4%
DERECHO DE CIRCULACIÓN	801	801	0	0,0%
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>35.024</b>	<b>5.987</b>	<b>29.037</b>	<b>485,0%</b>



**NOTA 6 BIENES DE USO NETO**  
**MILES DE COLONES**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>VARIACION</u>	
			<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELAT.</u>
<b>BIENES DE USO</b>				
TERRENOS	1.563.542	1.563.542	0	0,0%
EDIFICIOS E INSTALACIONES	2.111.620	2.111.620	0	0,0%
CONSTRUCCIONES, ADICIONES Y MEJOF	111.943	120.488	(8.543)	-7,1%
EQUIPO Y MOBILIARIO DE OFICINA	480.160	352.007	128.153	36,4%
EQUIPO DE CÓMPUTO	587.323	559.757	27.566	4,9%
VEHÍCULOS	348.660	309.260	39.400	12,7%
ACTIVOS INTANGIBLES	24.868	0	24.868	100,0%
ACTIVO DONADO	0	26.752	(26.752)	-100,0%
EQUIPOS VARIOS	9.603	9.603	0	0,0%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(1.588.780)	(1.479.715)	(107.065)	7,2%
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>3.650.937</b>	<b>3.573.312</b>	<b>77.625</b>	<b>2,2%</b>

**NOTA 7- BIENES REALIZABLES  
MILES DE COLONES**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>VARIACION</u>	
			<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELAT.</u>
<b>BIENES REALIZABLES</b>				
MAQUINARIA Y EQUIPO	13.215	13.215	0	0,0%
PROPIEDADES	2.706.197	1.245.003	1.461.194	117,4%
ESTIMACIÓN BIENES REALIZABLES	(892.193)	(892.193)	0	0,0%
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>1.827.219</b>	<b>366.025</b>	<b>1.461.194</b>	<b>399,2%</b>

**NOTA 8- INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE MEDIANO  
PLAZO Y PERMANENTES  
MILES DE COLONES**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>VARIACION</u>	
			<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELAT.</u>
CERTIF. APORT. (CENECOOP R.L.)	1.000	1.000	0	0,0%
<b>TOTAL COOPERATIVAS</b>	<b>1.000</b>	<b>1.000</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
CONVENIO INFOCOOP - DESAF	12.159	12.159	0	0,0%
AGRIATIRRO	314.832	314.832	0	0,0%
COOPROSANVITO, R. L.	204.045	204.045	0	0,0%
COOCAFE, R. L.	790.671	819.172	-28.501	-3,5%
COOPRENA, R. L. (1)	846.041	820.976	25.065	3,1%
ESTIMACIÓN INCOBRABLES	-11.724	-11.724	0	0,0%
<b>TOTAL CONVENIOS</b>	<b>2.156.024</b>	<b>2.159.460</b>	<b>-3.436</b>	<b>-0,2%</b>
<b>TOTAL INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>2.157.024</b>	<b>2.160.460</b>	<b>-3.436</b>	<b>-0,2%</b>

(1) Aporte \$1,543,362,00 ajustado al Tipo de Cambio Compra ₡548,18 al 31 de diciembre de 2016 según Banco Centr

**NOTA 9 CUENTAS POR PAGAR**  
**MILES DE COLONES**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>VARIACION</u>	
			<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELAT.</u>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>				
PROVEEDORES	0	0	0	0.0%
COOPERATIVAS	323.524	273.006	50.518	18,5%
INSTITUCIONES	67.446	112.155	(44.709)	-39,9%
AVALUOS Y HONORARIOS	111.580	133.103	(21.523)	-16,2%
RETENCIONES	9.736	9.824	(88)	-0,9%
GARANTIAS DE PARTICIPACION	10.572	6.242	4.330	69,4%
GARANTIAS DE CUMPLIMIENTO	49.710	48.789	921	1,9%
COMISION LIQUIDADORA	7.038	7.038	0	0,0%
ENTRE COMPAÑIAS	0	0	0	0,0%
OTROS	0	0	0	0,0%
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>579.606</b>	<b>590.157</b>	<b>(10.551)</b>	<b>-1,8%</b>

**NOTA 10- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**  
**MILES DE COLONES**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>VARIACION</u>	
			<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELAT.</u>
DECIMO TERCER MES	48.749	63.400	(14.651)	-23,1%
VACACIONES	140.169	194.364	(54.195)	-27,9%
SALARIO ESCOLAR	349.356	522.323	(172.967)	-33,1%
CESANTIA	350.612	340.788	9.824	2,9%
PROVISION JUICIOS	15.500	15.500	0	0,0%
<b>GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR</b>	<b>904.386</b>	<b>1.136.375</b>	<b>(231.989)</b>	<b>-20,4%</b>

**NOTA11- APORTES**  
**MILES DE COLONES**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>VARIACION</u>	
			<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELAT.</u>
CAPITAL INICIAL FONDOS PL-480	43.000	43.000	0	0,0%
CAPITAL INICIAL FONDOS CRICODAP	293.556	293.556	0	0,0%
CAPITAL INICIAL COOP.ESC.EST.JUV.	215.000	215.000	0	0,0%
CAPITAL INICIAL FONDO VULNERABLE	159.986	159.986	0	0,0%
CAPITAL INICIAL FONDOS DESAF	0	0	0	0,0%
CAPITAL INICIAL FONDOS AUTOGESTION	580.660	580.660	0	0,0%
EXCEDENTES DE COOPERATIVAS	5.262	5.262	0	0,0%
APORTES GOB.DE COSTA RICA	10.000	10.000	0	0,0%
APORTES 10% SIST. BANC.NAL.	103.212.193	91.982.316	11.229.877	12,2%
IMPUESTO CONSUMO GASEOSAS	465.172	468.172	17.000	3,6%
OTROS APORTES LEY 5185	363	363	0	0,0%
LEY 2072 CIGARRILLOS	1.080	1.080	0	0,0%
<b>TOTAL APORTES</b>	<b>105.006.272</b>	<b>93.759.395</b>	<b>11.246.877</b>	<b>12,0%</b>

**NOTA 12- SUPERAVIT GANADO  
MILES DE COLONES**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>VARIACION</u>	
<b>SUPERAVIT GANADO</b>				
<b>FONDOS INFOCOOP</b>				
FONDOS PROPIOS	15.804.549	16.279.974	(475.425)	-2,9%
PL-480	814.177	765.689	48.488	6,3%
COOP.ESCOLESTUD.	1.629.827	1.629.827	0	0,0%
<b>FONDOS ADMINISTRADOS</b>				
FONDOS DESAF	26.243	26.271	(28)	0,0%
FONDO NAC. AUTOG.	2.881.708	2.406.283	475.425	2,3%
<b>TOTAL SUPERAVIT GANADO</b>	<b>21.156.504</b>	<b>21.108.044</b>	<b>48.460</b>	<b>0,2%</b>

**NOTA 13- RESERVAS**  
**MILES DE COLONES**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>VARIACION</b>	
			<b>ABSOLUTA</b>	<b>RELAT.</b>
LEGAL	86.326	98.167	(11.841)	-12,1%
EDUCACION	22.222	20.697	1.525	7,4%
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>108.548</b>	<b>118.864</b>	<b>(10.316)</b>	<b>-8,7%</b>





# ***Estado de Resultados por Fondos***

*Juntos podemos*

***Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2016***

Instituto Nacional de Fomento Cooperativo  
-INFOCOOP-

Estado de Resultados por Fondos  
Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2016

(Miles de colones)

	<u>PROPIOS</u>	<u>DESAF</u>	<u>F.N.A.</u>	<u>PL-480</u>	<u>COOP.ESC.</u>	<u>TOTAL</u>
<b>INGRESOS</b>						
INTERESES SOBRE COLOCACIONES	7.911.609		220.464	89.130	196.689	8.417.892
INTERESES SOBRE INVERSIONES	69.653			895	4.404	75.152
OTROS	84.658		938	236		85.830
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>8.066.120</b>	<b>0</b>	<b>221.400</b>	<b>90.261</b>	<b>201.093</b>	<b>8.578.874</b>
<b>GASTOS</b>						
DESARROLLO ADMINISTRATIVO	2.975.954					2.975.954
DESARROLLO COOPERATIVO	2.712.321		42.075	36.028	43.438	2.833.862
INCOBRABLES	1.069.542		54.327	3.203	118.094	1.245.166
TRANSFERENCIAS DE CAPITAL						0
DEPRECIACIONES VARIOS	114.565					114.565
	8.143					8.143
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>6.878.525</b>	<b>0</b>	<b>96.402</b>	<b>39.231</b>	<b>161.532</b>	<b>7.175.690</b>
<b>SUPERAVIT(PERDIDA) OPERACION</b>	<b>1.187.595</b>	<b>0</b>	<b>124.998</b>	<b>51.030</b>	<b>39.561</b>	<b>1.403.184</b>
<b>OTROS</b>						
VENTA TIERRAS						0
VENTA MAQUINARIA Y EQUIPO						
AJUSTES A PERIODOS ANTERIORES	169.357					169.357
<b>TOTAL OTROS</b>	<b>169.357</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>169.357</b>
<b>SUPERAVIT(PERDIDA) NETO</b>	<b>1.356.952</b>	<b>0</b>	<b>124.998</b>	<b>51.030</b>	<b>39.561</b>	<b>1.572.541</b>



***Balance de Situación por  
Fondos***

*Juntos podemos*

***Al 31 de diciembre 2016***

**Balance de Situación por Fondos  
Al 31 de diciembre de 2016**

(Miles de colones)

	<u>PROPIOS</u>	<u>DEBAF</u>	<u>F.N.A.</u>	<u>PL-480</u>	<u>COOP.ESCOL.</u>	<u>TOTAL</u>
<b>ACTIVO</b>						
DISPONIBILIDADES	814.800	3.834	32.553	87.359	227.732	<b>1.146.068</b>
INSTRUMENTOS FINANCIEROS						<b>0</b>
PRODUCTOS POR COBRAR NETO	781.789	18.800	10.148	10.517	35.450	<b>836.507</b>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	11.215.522	7.618	484	250		<b>11.223.894</b>
CARTERA DE CREDITOS NETA	102.981.069		2.478.917	817.007	1.754.162	<b>109.019.155</b>
GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	35.023					<b>35.023</b>
OTROS DESEMBOLSOS FINANCIEROS Y						<b>0</b>
OPERACIONES EN PROC. LIQUIDACION	1.879					<b>1.879</b>
BIENES EN USO NETO	3.650.937					<b>3.650.937</b>
BIENES REALIZABLES NETO	1.811.631		15.588			<b>1.827.219</b>
INSTRUMENTOS FINANCIEROS MP Y LP	2.157.024					<b>2.157.024</b>
COMP. PRESUP. EGRESOS CAPITAL						<b>0</b>
OTROS ACTIVOS	0					<b>0</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>123.409.474</b>	<b>29.657</b>	<b>3.535.698</b>	<b>895.333</b>	<b>2.027.334</b>	<b>129.897.696</b>
<b>FONDO/TOTAL. (PESO RELATIVO)</b>	<b>96%</b>	<b>0%</b>	<b>3%</b>	<b>1%</b>	<b>2%</b>	<b>100%</b>
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	187.142.282	358.899	5.400.368	69.152.276	2.920.028	<b>264.973.653</b>

Instituto Nacional de Fomento Cooperativo  
-INFOCOOP-

Balance de Situación por Fondos  
Al 31 de diciembre de 2016

(Miles de colones)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>PROPIOS</b>	<b>DESAF</b>	<b>F.N.A.</b>	<b>PL-480</b>	<b>COOP.ESC</b>	<b>TOTAL</b>
<b>PASIVO:</b>						
CUENTAS POR PAGAR	487.060	3.614	7.914	24.398	56.620	579.606
GASTOS ACUMULADOS	904.386					904.386
COLOC. FORM. POR GIRAR						0
OBLIGACIONES POR PAGAR LP.						0
FONDOS ADMINISTRADOS (F.N.A.)						0
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.391.446</b>	<b>3.614</b>	<b>7.914</b>	<b>24.398</b>	<b>56.620</b>	<b>1.483.992</b>
<b>PATRIMONIO:</b>						
APORTES	104.167.610		580.661	43.000	215.000	105.006.271
SUPERAVIT GANADO	15.804.652	26.242	2.881.707	814.177	1.629.827	21.156.505
SUPERAVIT DONADO	70.242					70.242
SUPERAVIT POR REVALUACION	1.251.912					1.251.912
RESERVAS	22.221				86.326	108.547
DEFICIT	(655.460)		(59.582)	(37.272)		(752.314)
SUPERAVIT/ PERDIDA DEL PERIODO	1.356.952	0	124.998	51.030	39.581	1.572.541
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>122.018.029</b>	<b>26.242</b>	<b>3.527.784</b>	<b>870.936</b>	<b>1.970.714</b>	<b>128.413.704</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>123.409.475</b>	<b>29.856</b>	<b>3.535.698</b>	<b>895.333</b>	<b>2.027.334</b>	<b>129.897.696</b>
<b>FONDO / TOTAL (PESO RELAT.)</b>	<b>96,01%</b>	<b>0,02%</b>	<b>2,72%</b>	<b>0,89%</b>	<b>1,56%</b>	<b>100%</b>
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	187.142.282	358.699	5.400.368	69.162.276	2.920.028	264.973.653



***Análisis Vertical y Horizontal a los  
Estados Financieros e Indicadores  
Financieros***

***Al 31 de diciembre 2016***

Instituto Nacional de Fomento Cooperativo  
-INFOCOOP-  
**ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**  
(Miles de colones)  
(Del 1° de enero al 31 de diciembre de cada año)

	31/12/2016		31/12/2015		VARIACION	
	Monto	Vertical	Monto	Vertical	Horizontal	%
<b>INGRESOS</b>						
INTERESES SOBRE COLOCACIONES	8.417.891	98,12%	7.797.471	96,31%	620.420	8,0%
INTERESES SOBRE INVERSIONES	75.152	0,88%	174.488	2,16%	(99.336)	-66,9%
OTROS	85.830	1,00%	124.872	1,54%	(38.842)	-31,2%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>8.578.873</b>	<b>100,00%</b>	<b>8.096.631</b>	<b>100,00%</b>	<b>482.242</b>	<b>6,0%</b>
<b>GASTOS</b>						
ADMINISTRATIVOS	2.975.954	34,69%	3.393.015	41,91%	(417.061)	-12,3%
DESARROLLO COOPERATIVO	2.833.861	33,03%	2.852.400	35,23%	(18.539)	-0,6%
INCOBRABLES	1.245.166	14,51%	1.855.575	22,92%	(610.409)	-32,9%
DEPRECIACIONES	114.565	1,34%	110.633	1,37%	3.932	3,6%
VARIOS	6.143	0,07%	14.352	0,18%	(8.209)	-57,2%
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>7.175.689</b>	<b>83,64%</b>	<b>8.225.975</b>	<b>101,60%</b>	<b>(1.060.286)</b>	<b>-12,8%</b>
<b>SUPERAVIT(PERDIDA) OPERACIÓN</b>	<b>1.403.184</b>	<b>16,36%</b>	<b>(129.344)</b>	<b>-1,60%</b>	<b>1.532.528</b>	<b>-1184,8%</b>
<b>OTROS</b>						
VENTA MAQUINARIA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,0%
VENTA TIERRAS	0	0,00%	56.484	0,70%	(56.484)	-100,0%
AJUSTES A PERIODOS ANTERIORES	169.357	1,97%	(77.420)	-0,96%	246.777	-318,8%
<b>TOTAL OTROS</b>	<b>169.357</b>	<b>1,97%</b>	<b>(20.936)</b>	<b>-0,26%</b>	<b>190.293</b>	<b>-908,9%</b>
<b>SUPERAVIT(PERDIDA) NETO</b>	<b>1.572.541</b>	<b>18,33%</b>	<b>(150.280)</b>	<b>-1,86%</b>	<b>1.722.821</b>	<b>-1146,4%</b>

**Instituto Nacional de Fomento Cooperativo**  
**-INFOCOOP-**  
**ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DEL BALANCE DE SITUACIÓN**  
 (con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2016 y 2015)  
 (Miles de colones)

	31/12/2016		31/12/2015		VARIACION	
	Monto	Vertical	Monto	Vertical	Horizontal	%
<b>ACTIVO:</b>						
DISPONIBILIDADES	1.146.069	0,88%	997.140	0,85%	148.929	14,9%
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0,00%	0	0,00%	0	0,0%
PRODUCTOS POR COBRAR NETO	836.506	0,64%	785.960	0,67%	50.546	6,4%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	11.223.884	8,64%	7.716.752	6,58%	3.507.132	45,4%
CARTERA DE CREDITOS NETA	109.019.155	83,93%	101.711.808	86,70%	7.307.346	7,2%
OPERACIONES EN PROC. LIQUIDACION	1.879	0,00%	1.879	0,00%	0	0,0%
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	35.024	0,03%	5.987	0,01%	29.037	485,0%
BIENES EN USO NETO	3.650.937	2,81%	3.573.312	3,05%	77.625	2,2%
BIENES REALIZABLES NETO	1.827.219	1,41%	366.025	0,31%	1.461.194	398,2%
INVERSIONES MED.PLAZO Y PERMANENTES.	2.157.024	1,66%	2.160.460	1,84%	(3.436)	-0,2%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>129.897.697</b>	<b>100,00%</b>	<b>117.319.324</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.578.373</b>	<b>10,7%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>PASIVO:</b>						
CUENTAS POR PAGAR	579.606	0,45%	580.157	0,50%	(10.551)	-1,8%
GASTOS ACUMULADOS	904.386	0,70%	1.138.375	0,97%	(231.989)	-20,4%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.483.992</b>	<b>1,14%</b>	<b>1.726.532</b>	<b>1,47%</b>	<b>(242.540)</b>	<b>-14,0%</b>
<b>PATRIMONIO:</b>						
APORTES	105.006.272	80,84%	93.759.395	79,92%	11.246.877	12,0%
SUPERAVIT GANADO	21.156.504	16,29%	21.108.044	17,99%	48.460	0,2%
SUPERAVIT DONADO	70.242	0,05%	70.242	0,06%	0	0,0%
SUPERAVIT POR REVALUACION	1.251.912	0,96%	1.251.912	1,07%	0	0,0%
RESERVAS	108.548	0,08%	118.864	0,10%	(10.316)	-8,7%
DEFICIT ACUMULADO	(752.314)	-0,58%	(585.385)	-0,48%	(166.929)	33,1%
SUPERAVIT O PERDIDA DEL PERIODO	1.572.541	1,21%	(150.280)	-0,13%	1.722.821	-1146,4%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>128.413.705</b>	<b>98,86%</b>	<b>115.592.792</b>	<b>98,53%</b>	<b>12.820.913</b>	<b>11,1%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>129.897.697</b>	<b>100,00%</b>	<b>117.319.324</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.578.373</b>	<b>10,7%</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>264.973.654</b>		<b>219.665.253</b>		<b>45.308.401</b>	<b>20,63%</b>



**Instituto Nacional de Fomento Cooperativo**  
**-INFOCOOP-**  
**ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS**  
 (con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2016 y 2015)  
 (Miles de colones)

CONCEPTO	31/12/2016	31/12/2015	VARIACIÓN 2016-2015	
			MONTO	%
Activo total ( no incluye compromisos presupuestarios)	129.897.897	117.319.324	12.578.373	10,72%
Pasivo total ( no incluye compromisos presupuestarios)	1.483.862	1.726.532	-242.540	-14,05%
Patrimonio	128.413.705	115.592.792	12.820.913	11,09%
Aportes	105.006.272	99.759.395	11.246.877	12,00%
Activo productivo	110.165.224	102.708.949	7.456.275	7,26%
Activo productivo (promedio)	105.437.087	99.354.070	7.083.017	7,13%
Disponibilidades(final)	1.146.069	997.140	148.929	14,94%
Disponibilidades(promedio)	1.071.805	1.403.288	-331.664	-23,64%
Cartera neta (final)	109.019.155	101.711.809	7.307.346	7,16%
Cartera neta (promedio)	105.365.482	97.950.802	7.414.681	7,57%
Cartera bruta (final)	114.470.002	105.958.812	8.511.190	8,03%
Cartera bruta (promedio)	110.214.407	102.080.951	8.133.456	7,97%
Estimación para incobrables	5.450.847	4.247.003	1.203.844	28,35%
Inversiones transitorias (final)	0	0	0	0,00%
Inversiones transitorias (promedio)	0	0	0	0,00%
Inversiones transitorias y disponibilidades (promedio)	1.071.805	1.403.288	-331.664	-23,64%
Ingresos financieros totales	8.578.873	8.096.631	482.242	5,96%
Ingresos financieros cartera	6.417.891	7.797.471	620.420	7,96%
Ingresos financieros inversiones	75.152	174.488	-99.336	-56,93%
Otros ingresos(disponibilidades)	85.830	124.672	-38.842	-31,16%
Generación interna de Caja	2.762.915	1.893.348	869.567	45,93%
Gastos Administrativos y Desarrollo cooperativo	5.809.810	6.245.415	-435.600	-6,97%
Superavit (pérdida) neta	1.572.541	-150.280	1.722.821	-1146,41%
<b>INDICES</b>				
Solvencia (activo total /pasivo total)	87,53 veces	67,85 veces		
<b>APORTES</b>				
Aportes/ Patrimonio	81,77%	81,11%		0,86%
Aportes/cartera bruta (final)	91,73%	88,49%		3,25%
Aportes / activo productivo (final)	95,32%	91,20%		4,03%
Aportes / activo total (final)	80,84%	79,92%		0,92%
<b>ACTIVIDAD</b>				
Activo productivo/Activo total	84,81%	87,55%		-2,74%
Cartera neta(final)/Activo total	83,93%	86,70%		-2,77%
Cartera neta(final)/Activo productivo	98,96%	96,03%		-0,07%
Gastos Adm y Des coope./Activo productivo	5,27%	6,08%		-0,81%
<b>RENTABILIDAD</b>				
Superavit operacional/total activos	1,21%	1,21%	-0,13%	-0,13%
Superavit (pérdida)neto/activos productivo promedio	1,48%	1,48%	-0,19%	-0,18%
Ingreso intereses cartera/cartera bruta (promedio)	7,64%	7,64%	7,64%	0,00%
Ingreso intereses cartera/cartera neta (promedio)	7,99%	7,99%	7,96%	0,03%
Ingreso intereses inversiones (promedio)	0,07%	0,07%	0,00%	0,00%
Ingreso intereses disponibilidades/Disponibilidades(promedio)	8,01%	8,01%	8,88%	8,88%
Rendimiento promedio del activo productivo promedio	8,06%	8,06%	8,15%	8,15%
Generación interna caja/activo productivo promedio	2,60%	2,60%	1,91%	1,91%

Instituto Nacional de Fomento Cooperativo  
-INFOCOOP-  
**ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DE GENERACIÓN INTERNA DE CAJA**  
(Miles de colones)  
(Del 1° de enero al 31 de diciembre de cada año)

	31/12/2016		31/12/2015		VARIACION	
	Monto	Vertical	Monto	Vertical	Horizontal	%
<b>INGRESOS</b>						
INTERESES SOBRE COLOCACIONES	8.417.891	98,12%	7.797.471	96,31%	620.420	8,0%
INTERESES SOBRE INVERSIONES	75.152	0,88%	174.488	2,16%	(99.336)	-56,9%
OTROS	85.830	1,00%	124.672	1,54%	(38.842)	-31,2%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>8.578.873</b>	<b>100,00%</b>	<b>8.096.631</b>	<b>100,00%</b>	<b>482.242</b>	<b>6,0%</b>
<b>GASTOS</b>						
ADMINISTRATIVOS	2.975.954	34,89%	3.393.015	41,91%	(417.061)	-12,3%
DESARROLLO COOPERATIVO	2.833.861	33,03%	2.852.400	35,23%	(18.539)	-0,6%
VARIOS	6.143	0,07%	14.352	0,18%	(8.209)	-57,2%
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>5.815.958</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.259.767</b>	<b>100,00%</b>	<b>(443.809)</b>	<b>-7,1%</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>						
VENTA DE TIERRAS	0	0,00%	56.484	0,70%	(56.484)	-100,0%
<b>TOTAL OTROS</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>56.484</b>	<b>100,00%</b>	<b>(56.484)</b>	<b>-100,0%</b>
<b>GENERACIÓN INTERNA DE CAJA</b>	<b>2.762.915</b>	<b>32,21%</b>	<b>1.893.348</b>	<b>23,38%</b>	<b>869.567</b>	<b>45,9%</b>