



Instituto Nacional de Fomento Cooperativo



Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2017 y 2016

Administrativo Financiero

23 de enero de 2018
AF 35-2018

MAP. Gustavo Fernández Quesada
Director Ejecutivo a.i

Lic. Héctor Díaz Vargas
Gerente



**Asunto: Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 comparativo al 31 de diciembre de 2016
Análisis Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 comparativo 31 de diciembre 2016.**

Adjunto los Estados Financieros indicados en el Asunto, para su aprobación por la Junta Interventora.

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

Atentamente,

Adjunto: Lo indicado.

CC: *archivo
Consecutivo*





**INFOCOOP
COSTA RICA**

***Análisis
Económico – Financiero***

Juntos podemos

INSTITUTO NACIONAL DE FOMENTO COOPERATIVO

INFOCOOP

**Análisis estados financieros
Cuarto trimestre 2017**

Tabla de contenido

I. Introducción.....	2
i) Motivo del informe.....	2
ii) Objetivo del informe.....	2
iii) Naturaleza del informe.....	2
iv) Preparación de los estados financieros.....	2
v) Estados financieros básicos.....	3
vi) Componente del análisis financiero.....	3
II. Hechos relevantes.....	4
i) Apalancamiento institucional.....	4
ii) Tipo de cambio.....	4
iii) Inflación.....	4
III. Análisis combinado de partidas.....	4
1. Estado de resultados.....	4
2. Balance general.....	6
3. Generación interna de caja (GIC).....	7
IV. Conclusiones.....	8
V. Referencias.....	8

**INSTITUTO NACIONAL DE FOMENTO COOPERATIVO
INFOCOOP**

**Análisis económico y financiero
Período del 01 de enero al 31 de diciembre 2017
Estados financieros totales
(Expresados en miles de colones)**

Cifras comparativas con el mismo periodo de 2016

I INTRODUCCIÓN

i) Motivo de informe

En cumplimiento del principio de rendición de cuentas, se cumple con presentar ante el jerarca institucional, para su conocimiento y aprobación, el informe relacionado con el acontecer económico y financiero correspondiente al cuarto trimestre de 2017.

Informar de manera objetiva y estructurada la realidad financiera y económica del Instituto, ofrece una expresión responsable para la toma de decisiones de las Autoridades Superiores.

ii) Objetivo del informe

Brindar a las autoridades superiores del Instituto Nacional de Fomento Cooperativo, información relevante en materia económica y financiera relativa al cuarto trimestre de 2017, su comparación con el mismo periodo del año anterior y otros elementos informativos de importancia.

iii) Naturaleza del informe

Para la preparación de este informe se siguió un criterio profesional y prudencial, de manera que las relaciones numéricas establecidas mantengan la debida coherencia con la realidad y con los criterios de comparación formulados.

La fuente de datos primaria está representada por los estados financieros al y por el período terminado el 31 de diciembre de 2017, comparativos con el mismo período del año anterior.

iv) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros que aquí se presentan se han estructurado para mostrar la situación financiera y el desempeño económico del INFOCOOP. Para estos propósitos, los mencionados estados suministran información relativa a los siguientes elementos:

1. Activos
2. Pasivos
3. Patrimonio
4. Ingresos y gastos

Esta información, adicionada a la contenida en las notas, proporciona una base adecuada para los usuarios de la información.

v) Estados financieros básicos

Se presentan los siguientes estados financieros, formulados sobre la base del devengado y en concordancia con los principios de contabilidad para el Sector Público dictados por la Dirección General de Contabilidad Nacional:

1. Balance de situación total al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por Fondos al 31 de diciembre de 2017.
2. Estado de resultados total por el periodo que va del 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por Fondos por el periodo 1 de enero a 31 de diciembre de 2017.
3. Notas a los estados financieros al y por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

vj) Componente del análisis financiero

Las variables económicas que se enfatizan en el análisis, se refieren a la capacidad de generación de rendimientos de las inversiones productivas, la generación interna de efectivo, y la consistencia en la solidez patrimonial.

El Estado de Resultados contiene una sección de ingresos ordinarios, una sección de gastos y un apartado de otros ingresos y gastos. Cuando se contiene ajustes a la Estimación de Incobrables correspondiente a periodos anteriores, los valores se presentan dentro de la estimación; es decir, la estimación del deterioro para el cuarto trimestre de 2017 se revela como un dato neto, esto tomando en consideración que la gestión de la cartera crediticia es completamente operativa y no una labor extraordinaria de la Institución.

El Balance General está estructurado con una sección de activos, una de pasivos y una 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 más amplia de aquellas partidas que por su magnitud e importancia material, hacen necesario mostrar elementos adicionales a ser examinados por los lectores.

II HECHOS RELEVANTES

- i) **Tipo de cambio.** El tipo de cambio del US\$ respecto al colón al 31 de diciembre de 2016 fue de ₡548.18 y ₡561.10 para la compra y la venta, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017, los valores fueron en ese mismo orden ₡566.42 y ₡572.56
- ii) **Inflación.** La inflación interanual a diciembre 2017 fue de 2.57%, mientras que a diciembre 2016 alcanzó 0.76% y a diciembre de 2015 fue de -0.80%. Por su parte, el Banco Central de Costa Rica fijó en su Programa Macroeconómico para 2016-2017, una meta de inflación del 3% \pm 1 p.p., por lo que la inflación a diciembre 2017 se mantuvo en el margen establecido por el Gobierno.

III ANÁLISIS COMBINADO DE PARTIDAS

1. Estado de resultados

- 1.1. Los intereses devengados sobre colocaciones representan el elemento central de los ingresos ordinarios. El flujo de efectivo que propicia se constituye en la base para la conformación del Presupuesto de ingresos ordinarios, a su vez, financian los gastos ordinarios de la Institución. De allí que las políticas que dicta la Junta Directiva en materia de tasas de interés, se constituyen en el centro de acción de la gestión institucional.

La sostenibilidad financiera toma en cuenta este indicador para conjugarlo con otras variables financieras y no financieras, de modo que se logre el cometido institucional de fomento al cooperativismo que confirma la Ley.

Al revisar las cifras, en el cuarto trimestre de 2017 los intereses devengados por la cartera de crédito suman ₡8.811.409 miles; un año antes en el mismo periodo el monto fue ₡8.417.891 miles, para un crecimiento absoluto de ₡393.518 y relativo de 4.7%, que tomando en cuenta la deflación mantenida el crecimiento se da en términos reales.

- 1.2. Los ingresos generados por instrumentos financieros durante los doce meses del año 2017, ascendieron a ₡460.082 miles; en el mismo período de 2016 se ubicaron en ₡75.152 miles, para un aumento de ₡384.930 miles, equivalente a 512.2% del valor de 2016 originada por la no colocación de los recursos en créditos a las cooperativas.
- 1.3. La partida de otros ingresos está conformada por rendimientos en cuenta corriente, cobro uso oneroso del EDICOOP y otros menores. Durante el cuarto trimestre de 2017 se devengó por esos conceptos ₡129.447 miles, mayor en ₡43.617 miles que un año antes, cuando sumó ₡85.830 miles,

para un incremento de 50.8%. fundamentado en las condiciones señaladas por el párrafo anterior en gran medida, respecto a la generación de rendimientos.

- 1.4. El resumen general de ingresos, muestra un total para el cuarto trimestre de 2017 de ₡9.400.938 miles; el cuarto trimestre de 2016 devengó ₡8.578.873 miles, para un crecimiento absoluto de ₡822.065 miles, equivalente a 9.6%.
- 1.5. Los gastos operativos que conforman la segunda sección del estado de resultados, están referidos a las partidas relacionadas directamente con la gestión institucional. Se dividen en tres principales categorías, que miden los gastos del Programa Desarrollo Administrativo, del Programa Desarrollo Cooperativo y la estimación para incobrables. También participan categorías de menor relevancia, a saber: Gastos por depreciación y otros gastos.
- 1.6. Los gastos del Programa Desarrollo Administrativo se relacionan con la gestión de las áreas administrativas, donde se cuentan la Junta Directiva, la Dirección Ejecutiva, el Departamento Administrativo Financiero, entre otros.
- 1.7. El total de gastos del Programa Desarrollo Administrativo en el cuarto trimestre 2017 alcanzó los ₡3.494.782 miles; en el mismo periodo de 2016 el valor fue ₡2.975.954 miles, para un incremento absoluto de ₡518.828 miles, equivalente a 17.4% del valor de 2016.
- 1.8. El total de gastos del Programa de Desarrollo Cooperativo sumaron en el cuarto trimestre de 2017 ₡5,015.255 miles; en el mismo periodo de 2016 se situaron en ₡2.833.861 miles, con un aumento absoluto de ₡181.394 miles, equivalente a 6.4%
- 1.9. Gastos por Incobrables. Recoge las variaciones de la estimación por cuentas que presentan o podrían presentar problemas de recuperación, según la metodología utilizada en la institución. Este rubro de gastos (no incluye movimiento de efectivo) se ubicó al 31/12/2017 en ₡6.136.342 miles; el año anterior fue de ₡1.245.166 miles ambos resultados en términos netos, para un aumento absoluto de ₡4.891.176 miles, equivalente a un 392.8%. La desmejora en el monto de 2017 respecto de 2016, provoca un aumento en el total del gasto, lo que está contribuyendo a ofrecer un déficit tanto operativo como neto.
- 1.10. Con este panorama de ingresos y gastos, el resultado de la gestión administrativa da como resultado un déficit de operación de ₡3.374.869 miles, para el cuarto trimestre de 2017, en contraste con el superávit operativo del 2016 ubicado en ₡1.403.184. La pérdida exhibida en 2017

fue propiciada especialmente por una mayor variación de la estimación para incobrables.

El resultado neto indica una pérdida de \$3.377.389 miles para el cuarto trimestre de 2017 y un superávit neto de \$1.572.541 miles para el mismo período de 2016.

2. Balance General

- 2.1. Cartera de crédito neta.** Representa la inversión más relevante de la Institución, tanto por su monto, como por la función que cumple para dar sustento al artículo 157 de la Ley N° 4179 y sus reformas. Al 31 de diciembre de 2017, representa el 82.10% de los activos, cuando alcanzó \$95.687.507 miles, con una disminución de \$13.331.648 miles sobre \$109.019.155 miles al 31 de diciembre de 2016, que representaba el 83.93% del total de activos a esa fecha. Esta disminución es producto del deterioro de acuerdo a NIIF que ha sufrido la cartera en el periodo 2017.
- 2.2. Activo productivo.** Está compuesto por la sumatoria de las disponibilidades, los instrumentos financieros y la cartera neta de crédito. Al 31/12/2017 ascendió a \$118.117.016 miles; al cierre del 31/12/2016 fue de \$110.165.224 miles, para un aumento absoluto de \$7.951.792 miles, equivalente al 7.2%. El crecimiento está sustentado principalmente en los aportes fijados en el artículo 178 de la Ley N° 4179 y sus reformas.
- 2.3. Participaciones Asociativas.** Es de señalar la disminución de \$1.624.976 miles pasando de \$2.157.024 miles a \$532.048 miles de diciembre 2016 a diciembre 2017, el cual representa un 75.3%, producto del deterioro por implementación de NIIF.
- 2.4. Pasivo.** La conformación de balance general se mantiene sin mayores variaciones, por lo que este rubro confronta un escaso valor material.
- 2.5. Patrimonio.** La disminución neta sufrida en el cuarto trimestre de 2017 respecto del mismo periodo de 2016, es por un monto de \$13.505.128 miles, equivalente a 10.5%, representado fundamentalmente por los el ajuste en el deterioro de la Cartera de Crédito como en las Participaciones Asociativas. El monto de deterioro neto afectado en la cartera crediticia y en las participaciones asociativas asciende a la suma de \$22.664.417 miles

3. Generación Interna de Recursos (GIR)

Mide la gestión administrativa del INFOCOOP de generar recursos de efectivo a partir de su operación regular.

- 3.1. Análisis.** El siguiente cuadro presenta la información del comportamiento de esta variable para los cierres contables del 31 de diciembre de 2017 y 2016:

ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DE GENERACIÓN INTERNA DE CAJA

(Miles de colones)

(Del 1º de enero al 31 de diciembre de cada año)

	31/12/2017		31/12/2016		VARIACION	
	Monto	Vertical	Monto	Vertical	Horizontal	%
INGRESOS						
INTERESES SOBRE COLOCACIONES	8.811.409	93,73%	8.417.891	98,12%	393.518	4,7%
INTERESES SOBRE INVERSIONES	480.082	4,89%	75.152	0,88%	384.930	512,2%
OTROS	129.447	1,38%	85.830	1,00%	43.617	50,8%
TOTAL INGRESOS	9.400.938	100,00%	8.578.873	100,00%	822.065	9,6%
GASTOS						
ADMINISTRATIVOS	3.494.782	37,17%	2.975.954	34,69%	518.828	17,4%
DESARROLLO COOPERATIVO	3.015.255	32,07%	2.833.861	33,03%	181.394	6,4%
VARIOS	14.863	0,16%	6.143	0,07%	8.720	142,0%
TOTAL GASTOS	6.524.900	100,00%	5.815.958	100,00%	708.942	12,2%
OTROS INGRESOS						
VENTA DE TIERRAS	0	0,00%	0	0,00%	0	0,0%
TOTAL OTROS	0	0,00%	0	0,00%	0	0,0%
GENERACIÓN INTERNA DE CAJA	2.876.038	30,59%	2.762.915	32,21%	113.123	4,1%

IV CONCLUSIONES

- a) **Rendimientos.** El rendimiento contable del activo productivo promedio fue de 8.24%, ligeramente inferior al periodo anterior, cuando se ubicó en 8.58%. Resultados dados en términos reales de acuerdo al índice de inflación que se sostiene en posiciones negativas.
- b) **Gastos.** Los gastos a nivel operativo presentaron un aumento de un 12.2% aproximadamente, resultados alcanzados por el incremento del rubro de incobrables. Así mismo el gasto de los Programas Cooperativo y Administrativo presentaron una tendencia de crecimiento muy reservada, situación normal para el cuarto trimestre y sin variación significativa respecto al periodo anterior.
- d) **Crecimiento real del INFOCOOP.** Con el parámetro de medición dado por el índice de inflación interanual al 31/12//2017, el crecimiento absoluto de ₡7.586.688 miles, fija el índice de crecimiento nominal en 5.91%.
- e) **Desempeño según lo esperado.** El análisis de las cifras que muestran los estados financieros, permite inferir que la gestión económica y financiera de la Administración se comportó según su naturaleza, identificando situaciones que ocasionaron un aumento en los gastos por estimación de incobrables, lo cual afecta la presentación de la información económico financiero.

V REFERENCIAS

- *Estados financieros 31 de diciembre de 2017 y 2016 –Departamento Administrativo Financiero.*

- *Informe de Ejecución Presupuestaria al 31 de diciembre de 2017– Departamento Desarrollo Estratégico.*

-*Análisis de la Cartera de Financiamiento – Informe de Colocaciones, al 31 de diciembre de 2017 – Departamento Financiamiento Cooperativo.*

-*Banco Central de Costa Rica – Índices financieros y económicos.*

San José, 18 de enero de 2018.



***Estado de Resultados
Comparativo***

**INFOCOOP
COSTA RICA**

Juntos podemos

Del 1° de enero Al 31 de diciembre 2017

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

**Estado de Resultados
Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2017**

(Miles de colones)

(con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016)

	NOTA	2017	2016	VARIACION	
				ABSOLUTA	RELAT.
INGRESOS					
INTERESES SOBRE COLOCACIONES		8.811.409	8.417.891	393.518	4.7%
INTERESES SOBRE INVERSIONES		460.082	75.152	384.930	512.2%
OTROS	1	129.447	85.830	43.617	50.8%
TOTAL INGRESOS		9.400.938	8.578.873	822.065	9.6%
GASTOS					
ADMINISTRATIVOS	2	3.494.782	2.975.954	518.828	17.4%
DESARROLLO COOPERATIVO	3	3.015.255	2.833.861	181.394	6.4%
INCOBRABLES		4.583.741	1.245.186	3.318.575	266.5%
DEPRECIACIONES		114.565	114.565	0	0.0%
VARIOS		14.863	6.143	8.720	142.0%
TOTAL GASTOS		11.203.206	7.175.689	4.027.517	56.1%
SUPERAVIT(PERDIDA) OPERACION		(1.802.268)	1.403.184	(3.205.452)	-228.4%
OTROS					
INGRESO ESTIMACION INCOBRABLES				0	0.0%
VENTA DE MAQUINARIA Y EQUIPO				0	0.0%
VENTA DE TIERRAS				0	0.0%
COMPROMISOS PRESUP.					0.0%
AJUSTES A PERIODOS ANTERIORES		(2.520)	169.357	(171.877)	-101.5%
TOTAL OTROS		(2.520)	169.357	(171.877)	-101.5%
SUPERAVIT(PERDIDA) NETO		(1.804.788)	1.572.541	(3.377.329)	-214.8%

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



***Balance General
Comparativo***

Al 31 de diciembre 2017

INFOCOOP

COSTA RICA

Juntos podemos

Instituto Nacional de Fomento Cooperativo
-INFOCOOP-

Balance de Situación
Al 31 de diciembre de 2017

(con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016)
(Miles de colones)

ACTIVO:	NOTA	2017	2016	VARIACION	
				ABSOLUTA	RELAT.
DISPONIBILIDADES	4	1.084.730	1.148.089	838.861	73.2%
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	5	989.260	0	989.260	100.0%
PRODUCTOS POR COBRAR NETO		1.184.298	836.506	347.792	41.6%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6	10.741.802	11.223.884	(482.082)	-4.3%
CARTERA DE CREDITOS NETA	7	95.687.507	109.019.155	(13.331.648)	-12.2%
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	8	20.655	35.024	(14.369)	-40.6%
OPERACIONES EN PROC. LIQUIDACION		0	1.879	(1.879)	-100.0%
BIENES EN USO NETO	9	3.835.342	3.850.937	(15.595)	-0.4%
BIENES REALIZABLES NETO	10	1.770.063	1.827.219	(57.156)	-3.1%
INSTRUM. FINANC.DE MEDIAN.Y PERMANEN	11	532.048	2.157.024	(1.624.976)	-75.3%
TOTAL ACTIVO		116.545.905	129.897.697	(13.351.792)	-10,3%
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		258.522.290	264.973.654	(6.451.364)	-2,4%

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros.

Instituto Nacional de Fomento Cooperativo
-INFOCOOP-

Balance de Situación
Al 31 de diciembre de 2017
(con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016)
(Miles de colones)

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTA	2017	2016	VARIACION	
				ABSOLUTA	RELAT.
PASIVO:					
CUENTAS POR PAGAR	12	519.007	579.606	(60.599)	-10,5%
GASTOS ACUMULADOS	13	1.118.321	904.386	213.935	23,7%
TOTAL PASIVO		1.637.328	1.483.992	153.336	10,3%
PATRIMONIO:					
APORTES	14	115.936.577	105.006.272	10.930.305	10,4%
SUPERAVIT GANADO	15	22.571.792	21.156.504	1.415.288	6,7%
SUPERAVIT DONADO		70.242	70.242	0	0,0%
SUPERAVIT POR REVALUACION		1.251.912	1.251.912	0	0,0%
RESERVAS	16	148.275	108.548	37.727	34,8%
AJUSTE POR IMPLEMENTACION NIIF		(22.884.417)	0	(22.884.417)	100,0%
DEFICIT ACUMULADO		(599.016)	(752.314)	153.298	-21,4%
SUPERAVIT O PERDIDA DEL PERIODO		(1.804.788)	1.572.541	(3.377.329)	-214,6%
TOTAL PATRIMONIO		114.908.577	128.413.705	(13.505.128)	-10,5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		116.545.905	129.897.697	(13.351.792)	-10,3%
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		258.522.290	264.973.654	(6.451.364)	-2,4%

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



***Estados de Flujos de
Efectivo***

Al 31 de diciembre 2017

**INSTITUTO NACIONAL DE FOMENTO COOPERATIVO
INFOCOOP
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO COMBINADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(MILES DE COLONES)**

	2017	2016
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Excedente neto	- 1.804.788,00	1.572.541,00
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de efectivo		
Depreciaciones	114.585,00	114.585,00
Estimación para colocaciones, inversiones e intereses	4.563.741,00	1.245.186,00
Ajuste a la estimación por incobrables	-	-
Ajuste reserva legal	-	-
Otros ajustes	-	-
Sub-Total	2.873.518,00	2.932.272,00
Variación neta en cuentas por cobrar	482.082,00	- 3.507.132,00
Variación neta en intereses por cobrar	- 347.792,00	- 54.546,00
Variación neta en cuentas por pagar	- 60.599,00	- 10.551,00
Variación neta en otros activos		
Variación neta en gastos acumulados	213.934,00	- 231.989,00
Remanente liquidación cooperativas	-	-
Efectivo generado por las actividades de operación	3.161.143,00	- 871.946,00
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Variación en préstamos otorgados	13.331.648,00	- 7.307.346,00
Variación en inversiones permanentes	- 11.321,00	3.436,00
Variación en bienes recibidos en dación de pago	56.156,00	- 1.481.194,00
Variación neta en adquisición de activo fijo	15.595,00	- 77.625,00
Efectivo utilizado en actividades de inversión	13.392.078,00	- 8.842.729,00
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Variación neta en aportes recibidos	10.930.305,00	11.246.877,00
Efectivo generado en actividades de financiamiento	10.930.305,00	11.246.877,00
Aumento en efectivo e instrumentos financieros	1.827.921,00	148.929,00
Efectivo e instrumentos financieros, inicio del año	1.146.069,00	997.140,00
Efectivo e inversiones transitorias, final del año	2.973.990,00	1.146.069,00



INFOCOOP

COSTA RICA

***Estados de Variaciones en
el Patrimonio***

Juntos podemos

Al 31 de diciembre 2017

INSTITUTO NACIONAL DE FOMENTO COOPERATIVO
INFOCOOP
ESTADOS DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(MILES DE COLONES)

	Aportes	Superávit Ganado	Reserva Legal	Reserva Educacion	Superávit por Revaluación	Superávit Donado	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015	93.759.395	20.392.379	98.167	20.697	1.251.912	70.242	115.592.792
Aportes del 10% de utilidades de bancos	11.229.877,00						11.229.877
Aporte de impuesto a gasosas	17.000,00	27,00					17.000
Transferencia FODESAF AD. 3 del 30-12-16	-	3,00					-27
Comisión finiquito DESAF AD.4 del 30-12-16	-						-3
Ajuste por venta de activos		11.841,00	11.841,00	1.525,00			0
Otros ajustes							1.525
Superávit neto		1.572.541,00					1.572.541
Saldo al 31 de diciembre del 2016	105.006.272	21.976.731	86.326	22.222	1.251.912	70.242	128.413.705
Aportes del 10% de utilidades de bancos	10.913.305,00						10.913.305
Aporte de impuesto a gasosas	17.000,00						17.000
Ajuste Implementación NIIF	-	22.664.418,00					-22.664.416
Ajustes	-	3.996,00	3.996,00	33.771,00			33.771
Superávit neto	-	1.804.788,00					-1.804.788
Saldo al 31 de diciembre del 2017	115.936.577,00	2.496.429,00	90.282,00	55.993,00	1.251.912,00	70.242,00	114.908.577,00



***Notas a los Estados
Financieros***

Al 31 de diciembre 2017

INFOCOOP

COSTA RICA

Juntos podemos

NOTA 1 - OTROS INGRESOS

(Miles de colones)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>VARIACION</u>	
			<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELAT.</u>
OTROS INGRESOS				
INTERESES S/ CUENTAS CORRIENTES	40.542	14.968	25.574	170,9%
ALQUILER EDIFICIOS	46.892	39.655	6.237	15,7%
DIFERENCIAL CAMBIARIO (COOPRENA)	43.013	31.207	11.806	37,8%
TOTAL OTROS INGRESOS	129.447	85.830	43.617	50,8%

NOTA 2 - GASTOS DESARROLLO ADMINISTRATIVOS

(Miles de colones)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>VARIACION</u>	
			<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELAT.</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS				
JUNTA DIRECTIVA	7.263	27.074	(19.811)	-73,2%
AUDITORÍA INTERNA	382.442	277.806	104.636	37,7%
DIRECCIÓN EJECUTIVA	258.705	169.033	89.672	53,0%
SECRETARÍA DE ACTAS	66.187	55.393	10.794	19,5%
ASESORÍA JURÍDICA	177.599	136.260	41.339	30,3%
COMUNICACIÓN E IMAGEN	385.923	420.035	(34.112)	-8,1%
DESARROLLO ESTRATÉGICO	220.850	200.777	20.073	10,0%
TECNOLOGÍAS DE INFORMACIÓN	492.739	338.679	154.060	45,5%
ADMINISTRATIVO FINANCIERO	1.118.208	1.089.417	28.791	2,6%
DESARROLLO HUMANO	384.868	261.480	123.388	47,2%
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	3.494.782	2.975.954	518.828	17,4%

NOTA 3 - GASTOS DESARROLLO COOPERATIVO

(Miles de colones)

16

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>VARIACION</u>	
			<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELAT.</u>
DESARROLLO COOPERATIVO				
ASISTENCIA TÉCNICA	488.928	427.738	61.192	14,3%
FINANCIAMIENTO	547.420	433.945	113.475	26,1%
PROMOCIÓN	1.015.584	1.074.488	(58.902)	-5,5%
EDUCACIÓN Y CAPACITACIÓN	499.400	418.107	81.293	19,4%
FONDOS ESPECÍFICOS	34.385	121.540	(87.155)	-71,7%
SUPERVISIÓN COOPERATIVA	429.538	358.047	71.491	20,0%
TOTAL DESARROLLO COOPERATIVO	3.015.255	2.833.861	181.394	6,4%

**NOTA 4- DISPONIBILIDADES
MILES DE COLONES**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>VARIACION</u>	
			<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELATIVA</u>
EFFECTIVO Y VALORES EN CAJA	9.454	9.304	150	1,6%
B.N.C.R. - CUENTA:				
# 39306-6 (FONDOS PROPIOS)	1.594.715	405.472	1.189.243	293,3%
# 41911-9 (PLANILLAS)	0	25	(25)	-100,0%
# 161953-5 (COMISION LIQUIDADORA)	5	10.382	(10.377)	-100,0%
# 603443 (CRICODAP DOLARES)	328	2.555	(2.227)	-87,2%
# 117029-9 (DESAF)	3.453	3.153	300	9,5%
# 104458-5 (FNA)	145.758	7.800	137.958	1768,7%
# 49753-7 (PL-480)	2.883	28.181	(25.298)	-89,8%
B.C.R. - CUENTA:				
# 203896-0- (FONDOS PROPIOS)	54.760	340.245	(285.485)	-83,9%
# 229165-1- (FOND. PROPIOS PLATINO)	0	514	(514)	-100,0%
# 203952-4 (DESAF)	482	482	0	0,0%
# 203951-6 (FNA)	100.347	23.449	76.898	327,9%
# 203949-4 (PL-480)	2.165	39.378	(37.213)	-94,5%
# 201750-4 (PLANILLAS)	51.281	47.407	3.874	8,2%
# 237522-2 (COOP.ESC.ESTUD.JUVEN)	19.089	227.722	(208.633)	-91,6%
B.C.R. - CUENTA:				
# 10001010000011394 INVERSIONES	10	0	10	100,0%
TOTAL EFECTIVO	9.454	9.304	150	1,6%
TOTAL BANCOS	1.975.276	1.136.765	838.511	73,8%
TOTAL EFECTIVO Y BANCOS	1.984.730	1.146.069	838.661	73,2%

NOTA 5- INSTRUMENTOS FINANCIEROS
MILES DE COLONES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>VARIACION</u>	
			<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELAT.</u>
FONDOS ADMINISTRADOS				
GOBIERNO C.R. / DESAF	0	0	0	0,0%
GOBIERNO C.R. / F.N.A.	0	0	0	0,0%
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	0	0	0	0,0%
FONDOS PROPIOS				
GOBIERNO C.R. / COOP. ESCOL.	686.000	0	686.000	100,0%
GOBIERNO C.R. / PL-480	258.000	0	258.000	100,0%
GOBIERNO C.R. / PROPIOS	45.260	0	45.260	100,0%
TOTAL FONDOS PROPIOS	989.260	0	989.260	100,0%
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS	989.260	0	989.260	100,0%

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

NOTA 6- OTRAS CUENTAS POR COBRAR
MILES DE COLONES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>VARIACION</u>	
			<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELAT.</u>
CUENTAS POR COBRAR				
VIATICOS	0	0	0	0,0%
FUNCIONARIOS	40	0	40	100,0%
INSTITUCIONES	29.384	29.034	350	1,2%
COOPERATIVAS	28.407	171.860	(143.453)	-83,5%
JUICIOS	38.242	38.242	0	0,0%
PARTICULARES	10.658.044	10.997.112	(339.068)	-3,1%
OTROS	19.957	19.957	0	0,0%
ESTIMACION INCOBRABLES	(32.272)	(32.321)	49	-0,2%
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	10.741.802	11.223.884	(482.082)	-4,3%

NOTA 7- CARTERA DE CREDITO NETA (MILES DE COLONES)

	2017	2016	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELAT.
CARTERA COLOCACIONES TOTAL	126.380.596	114.470.002	11.910.594	10,4%
CARTERA NETA:				
ORDINARIA	114.536.560	108.989.032	5.547.528	5,1%
(-) ESTIMACION INCOBRABLES	21.584.303	1.058.736	20.525.567	1938,7%
TOTAL ORDINARIA NETA	92.952.257	107.930.296	(14.978.039)	-13,9%
IRREGULAR	3.370.398	2.722.148	648.250	23,8%
(-) ESTIMACION INCOBRABLES	635.148	1.633.289	(998.141)	-61,1%
TOTAL IRREGULAR NETA	2.735.250	1.088.859	1.646.391	151,2%
COBRO JUDICIAL	8.473.638	2.758.822	5.714.816	207,1%
(-) ESTIMACION INCOBRABLES	8.473.638	2.758.822	5.714.816	207,1%
TOTAL COBRO JUD. NETA	0	0	0	0,0%
TOTAL CARTERA COLOC. NETA	95.687.507	109.019.155	(13.331.648)	-12,2%

*****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 8- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO
MILES DE COLONES**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>VARIACION</u>	
			<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELAT.</u>
CUENTAS POR COBRAR				
RESPONSABILIDAD CIVIL GENERAL	465	745	(280)	-37,6%
INCENDIO	10.139	12.585	(2.446)	-19,4%
ACCIDENTES COLECTIVOS	544	204	340	166,7%
RIESGOS DE TRABAJO	0	8.692	(8.692)	-100,0%
EQUIPO ELECTRÓNICO	800	1.034	(234)	-22,6%
AUTOMÓVILES	4.614	10.963	(6.349)	-57,9%
DERECHO DE CIRCULACIÓN	4.293	801	3.492	436,0%
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	20.855	35.024	(14.169)	-40,5%

**NOTA 9 BIENES DE USO NETO
MILES DE COLONES**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>VARIACION</u>	
			<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELAT.</u>
BIENES DE USO				
TERRENOS	1.563.542	1.563.542	0	0,0%
EDIFICIOS E INSTALACIONES	2.210.505	2.111.620	98.885	4,7%
CONSTRUCCIONES, ADICIONES Y MEJOF	111.943	111.943	0	0,0%
EQUIPO Y MOBILIARIO DE OFICINA	480.244	480.160	84	0,0%
EQUIPO DE CÓMPUTO	587.323	587.323	0	0,0%
VEHÍCULOS	348.660	348.660	0	0,0%
ACTIVOS INTANGIBLES	24.866	24.866	0	0,0%
EQUIPOS VARIOS	9.603	9.603	0	0,0%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(1.701.344)	(1.586.780)	(114.564)	7,2%
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	3.635.342	3.650.937	(15.595)	-0,4%

NOTA 10- BIENES REALIZABLES
MILES DE COLONES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>VARIACION</u>	
			<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELAT.</u>
BIENES REALIZABLES				
MAQUINARIA Y EQUIPO	0	13.215	(13.215)	-100,0%
PROPIEDADES	2.725.188	2.706.197	18.991	0,7%
ESTIMACIÓN BIENES REALIZABLES	(955.125)	(802.193)	(62.932)	7,1%
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	1.770.063	1.827.219	(57.156)	-3,1%

**NOTA 11- INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE MEDIANO
PLAZO Y PERMANENTES
MILES DE COLONES**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>VARIACION</u>	
			<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELAT.</u>
CERTIF. APORT. (CENECOOP R.L.)	1.000	1.000	0	0,0%
TOTAL COOPERATIVAS	1.000	1.000	0	0,0%
CONVENIO INFOCOOP - DESAF	12.159	12.159	0	0,0%
AGRIATIRRO	298.002	314.832	-16.830	-5,3%
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)	874.192	846.041	28.151	3,3%
ESTIMACIÓN INCOBRABLES	-1.648.021	-11.724	-1.636.297	13956,8%
TOTAL CONVENIOS	531.048	2.184.525	-1.653.477	-75,7%
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES	532.048	2.185.525	-1.653.477	-75,7%

(1) Aporte \$1,543,362,00 ajustado al Tipo de Cambio Compra €563,32 al 31 de diciembre de 2017 según Banco Centra

NOTA 12 CUENTAS POR PAGAR
MILES DE COLONES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>VARIACION</u>	
			<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELAT.</u>
CUENTAS POR PAGAR				
PROVEEDORES	0	0	0	100,0%
COOPERATIVAS	311.623	323.524	(11.901)	-3,7%
INSTITUCIONES	116.385	67.446	48.939	72,6%
AVALUOS Y HONORARIOS	16.436	111.580	(95.144)	-85,3%
RETENCIONES	11.329	9.736	1.593	16,4%
GARANTIAS DE PARTICIPACION	4.996	10.572	(5.576)	-52,7%
GARANTIAS DE CUMPLIMIENTO	51.200	49.710	1.490	3,0%
COMISION LIQUIDADORA	7.038	7.038	0	0,0%
ENTRE COMPAÑIAS	0	0	0	0,0%
OTROS	0	0	0	0,0%
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	519.007	579.606	(60.599)	-10,5%

NOTA 13- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR
MILES DE COLONES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>VARIACION</u>	
			<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELAT.</u>
DECIMO TERCER MES	63.349	48.749	14.600	29,9%
VACACIONES	145.326	140.169	5.157	3,7%
SALARIO ESCOLAR	527.440	349.356	178.084	51,0%
CESANTIA	366.705	350.612	16.093	4,6%
PROVISION JUICIOS	15.500	15.500	0	0,0%
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	1.118.320	904.386	213.934	23,7%

NOTA14- APORTES
MILES DE COLONES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELAT.
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.	114.125.498	103.212.193	10.913.305	10,6%
IMPUESTO CONSUMO GASEOSAS	502.172	485.172	17.000	3,5%
OTROS APORTES LEY 5185	363	363	0	0,0%
LEY 2072 CIGARRILLOS	1.080	1.080	0	0,0%
TOTAL APORTES	115.936.577	105.006.272	10.930.305	10,4%

NOTA 15- SUPERAVIT GANADO
MILES DE COLONES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>VARIACION</u>	
SUPERAVIT GANADO				
FONDOS INFOCOOP				
FONDOS PROPIOS	16.511.002	15.804.549	706.453	4,5%
PL-480	860.105	814.177	45.928	5,6%
COOP.ESCOL.ESTUD.	1.665.431	1.629.827	35.604	2,2%
FONDOS ADMINISTRADOS				
FONDOS DESAF	26.243	26.243	0	0,0%
FONDO NAC. AUTOG.	3.509.011	2.881.708	627.303	3,0%
TOTAL SUPERAVIT GANADO	22.571.792	21.156.504	1.415.288	6,7%

NOTA 16- RESERVAS
MILES DE COLONES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	VARIACION	
			<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELAT.</u>
LEGAL	90.282	86.326	3.956	4,6%
EDUCACION	55.983	22.222	33.771	152,0%
TOTAL RESERVAS	146.275	108.548	37.727	34,8%



**INFOCOOP
COSTA RICA**

Anexos

Juntos podemos



Estado de Resultados por Fondos

INFOCOOP
COSTA RICA

Juntos podemos

Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2017

Instituto Nacional de Fomento Cooperativo
-INFOCOOP-

Estado de Resultados por Fondos
Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2017

(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>
INGRESOS						
INTERESES SOBRE COLOCACIONES	8.309.538		228.216	109.666	163.990	8.811.408
INTERESES SOBRE INVERSIONES	439.867			5.051	15.163	460.081
OTROS	121.389		7.762	290		129.447
TOTAL INGRESOS	8.870.792	0	235.978	115.013	179.153	9.400.936
GASTOS						
DESARROLLO ADMINISTRATIVO	3.494.782					3.494.782
DESARROLLO COOPERATIVO	2.680.870		14.251	9	20.125	3.015.255
INCOBRABLES	4.159.332		490.285			4.649.617
TRANSFERENCIAS DE CAPITAL						0
DEPRECIACIONES VARIOS	114.565					114.565
	14.863					14.863
TOTAL GASTOS	10.764.412	0	504.536	9	20.125	11.289.082
SUPERAVIT(PERDIDA) OPERACIÓN	(1.893.620)	0	(268.558)	115.004	159.028	(1.898.146)
OTROS						
VENTA TIERRAS						0
AJUSTE IMPLEMENTACION NIIF				38.558	47.318	
AJUSTES A PERIODOS ANTERIORES	(2.520)					(2.520)
TOTAL OTROS	(2.520)	0	0	38.558	47.318	(2.520)
SUPERAVIT(PERDIDA) NETO	(1.896.140)	0	(268.558)	153.562	206.346	(1.898.890)



***Balance General por
Fondos***

**INFOCOOP
COSTA RICA**

Juntos podemos

Al 31 de diciembre 2017

Balance de Situación por Fondos
Al 31 de diciembre de 2017

(Miles de colones)

	PROPIOS	DESAF	F.N.A.	PL-480	COOP.ESCOL.	TOTAL
ACTIVO						
DISPONIBILIDADES	1.710.553	3.834	246.106	5.048	19.099	1.984.730
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	45.260			258.000	688.000	989.260
PRODUCTOS POR COBRAR NETO	1.113.158	18.605	13.368	11.052	28.107	1.184.298
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	10.733.441	7.818	494	250		10.741.803
CARTERA DE CREDITOS NETA	91.107.722		2.793.482	582.263	1.204.040	95.687.507
GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	20.855					20.855
BIENES EN USO NETO	3.635.342					3.635.342
BIENES REALIZABLES NETO	1.649.854		129.209			1.770.063
INSTRUMENTOS FINANCIEROS MP Y LP	532.048					532.048
COMP. PRESUP. EGRESOS CAPITAL						0
OTROS ACTIVOS	0					0
TOTAL ACTIVO	110.548.233	30.157	3.173.657	658.623	1.937.236	116.545.906
FONDO/TOTAL. (PESO RELATIVO)	95%	0%	3%	1%	2%	100%
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	180.241.299	363.742	6.150.352	89.098.739	2.668.168	259.522.290

Instituto Nacional de Fomento Cooperativo
-INFOCOOP-

Balance de Situación por Fondos
Al 31 de diciembre de 2017

(Miles de colones)

PASIVO Y PATRIMONIO	PROPIOS	DESAF	F.N.A.	PL-480	COOP.ESC	TOTAL
PASIVO:						
CUENTAS POR PAGAR	452.477	3.914	14.296	52	48.267	519.006
GASTOS ACUMULADOS	1.118.320					1.118.320
COLOC. FORM. POR GIRAR						0
TOTAL PASIVO	1.570.797	3.914	14.296	52	48.267	1.637.326
PATRIMONIO:						
APORTES	115.097.918		580.651	43.000	215.000	115.936.579
SUPERAVIT GANADO	18.511.002	26.243	3.509.012	860.105	1.665.433	22.571.795
SUPERAVIT DONADO	70.242					70.242
SUPERAVIT POR REVALUACION	1.251.912					1.251.912
RESERVAS	55.993				90.282	146.275
AJUSTE IMPLEMENTACION NIIF	(21.593.726)		(814.672)	(167.927)	(288.092)	(22.864.417)
DEFICIT	(519.765)		(47.083)	(32.169)		(599.017)
SUPERAVIT/ PERDIDA DEL PERIODO	(1.898.140)	0	(288.556)	153.562	206.346	(1.804.790)
TOTAL PATRIMONIO	108.977.436	26.243	3.159.360	856.571	1.888.969	114.908.579
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	110.548.233	30.157	3.173.656	856.623	1.937.236	116.545.905
FONDO / TOTAL (PESO RELAT.)	94,85%	0,03%	2,72%	0,74%	1,66%	100%
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	180.241.299	363.742	6.150.352	89.098.729	2.666.168	258.522.290



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

Al 31 de diciembre 2017

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

	31/12/2017		31/12/2016		VARIACION	
	Monto	Vertical	Monto	Vertical	Horizontal	%
INGRESOS						
INTERESES SOBRE COLOCACIONES	8.811.409	93,73%	8.417.891	98,12%	393.518	4,7%
INTERESES SOBRE INVERSIONES	480.082	4,89%	75.152	0,88%	384.930	512,2%
OTROS	129.447	1,38%	85.830	1,00%	43.617	50,8%
TOTAL INGRESOS	9.400.938	100,00%	8.578.873	100,00%	822.065	9,6%
GASTOS						
ADMINISTRATIVOS	3.494.782	37,17%	2.975.954	34,89%	518.828	17,4%
DESARROLLO COOPERATIVO	3.015.255	32,07%	2.833.861	33,03%	181.394	6,4%
INCOBRABLES	4.563.741	48,55%	1.245.188	14,51%	3.318.575	286,5%
DEPRECIACIONES	114.565	1,22%	114.565	1,34%	0	0,0%
VARIOS	14.863	0,16%	6.143	0,07%	8.720	142,0%
TOTAL GASTOS	11.203.206	119,17%	7.175.689	83,64%	4.027.517	56,1%
SUPERAVIT(PERDIDA) OPERACIÓN	(1.802.268)	-19,17%	1.403.184	16,38%	(3.205.452)	-228,4%
OTROS						
VENTA MAQUINARIA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,0%
VENTA TIERRAS	0	0,00%	0	0,00%	0	100,0%
AJUSTES A PERIODOS ANTERIORES	(2.520)	-0,03%	169.357	1,97%	(171.877)	-101,5%
TOTAL OTROS	(2.520)	-0,03%	169.357	1,97%	(171.877)	-101,5%
SUPERAVIT(PERDIDA) NETO	(1.804.788)	-19,20%	1.572.541	18,33%	(3.377.329)	-214,8%

Instituto Nacional de Fomento Cooperativo
-INFOCOOP-

ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DEL BALANCE DE SITUACIÓN

(con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2017 y 2016)

(Miles de colones)

	31/12/2017		31/12/2016		VARIACION	
	Monto	Vertical	Monto	Vertical	Horizontal	%
ACTIVO:						
DISPONIBILIDADES	1.984.730	1,70%	1.146.069	0,88%	838.661	73,2%
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	989.260	0,85%	0	0,00%	989.260	100,0%
PRODUCTOS POR COBRAR NETO	1.184.298	1,02%	836.505	0,64%	347.792	41,6%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	10.741.802	9,22%	11.223.884	8,64%	(482.082)	-4,3%
CARTERA DE CREDITOS NETA	96.687.507	82,10%	109.019.155	83,93%	(13.331.648)	-12,2%
OPERACIONES EN PROC. LIQUIDACION	0	0,00%	1.879	0,00%	(1.879)	-100,0%
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	20.855	0,02%	35.024	0,03%	(14.169)	-40,5%
BIENES EN USO NETO	3.635.342	3,12%	3.650.937	2,81%	(15.595)	-0,4%
BIENES REALIZABLES NETO	1.770.063	1,52%	1.827.219	1,41%	(57.156)	-3,1%
INVERSIONES MED.PLAZO Y PERMANENTES.	532.048	0,46%	2.157.024	1,68%	(1.624.976)	-75,3%
TOTAL ACTIVO	116.545.905	100,00%	129.897.697	100,00%	(13.351.792)	-10,3%
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO:						
CUENTAS POR PAGAR	519.007	0,45%	579.606	0,45%	(60.599)	-10,5%
GASTOS ACUMULADOS	1.118.321	0,96%	904.386	0,70%	213.935	23,7%
TOTAL PASIVO	1.637.328	1,40%	1.483.992	1,14%	153.336	10,3%
PATRIMONIO:						
APORTES	115.936.577	99,48%	105.005.272	80,84%	10.930.305	10,4%
SUPERAVIT GANADO	22.571.792	19,37%	21.156.504	16,29%	1.415.288	6,7%
SUPERAVIT DONADO	70.242	0,06%	70.242	0,05%	0	0,0%
SUPERAVIT POR REVALUACION	1.251.912	1,07%	1.251.912	0,96%	0	0,0%
RESERVAS	146.275	0,13%	108.548	0,08%	37.727	34,8%
AJUSTE IMPLEMENTACIÓN NIIF	(22.984.417)	-19,45%		0,00%	(22.984.417)	100,0%
DEFICIT ACUMULADO	(599.016)	-0,51%	(752.314)	-0,58%	153.298	-20,4%
SUPERAVIT O PERDIDA DEL PERIODO	(1.604.768)	-1,50%	1.572.541	1,21%	(3.377.329)	-214,8%
TOTAL PATRIMONIO	114.908.577	98,60%	128.413.705	98,86%	(13.505.128)	-10,5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	116.545.905	100,00%	129.897.697	100,00%	(13.351.792)	-10,3%
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	258.522.290		264.973.654		-6.451.364	-2,43%

Instituto Nacional de Fomento Cooperativo
-INFOCOOP-
ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS
(con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2017 y 2016)
(Miles de colones)

CONCEPTO	31/12/2017	31/12/2016	VARIACION 2015-2014		
			MONTO	%	
Activo total (no incluye compromisos presupuestarios)	116.545.905	129.897.697	-13.351.792	-10,28%	
Pasivo total (no incluye compromisos presupuestarios)	1.637.328	1.483.992	153.336	10,33%	
Patrimonio	114.908.577	128.413.705	-13.505.128	-10,52%	
Aportes	115.936.577	105.006.272	10.930.305	10,41%	
Activo productivo	98.661.497	110.165.224	-11.503.727	-10,44%	
Activo productivo (promedio)	104.413.361	106.437.087	-2.023.726	-1,90%	
Disponibilidades(final)	1.984.730	1.146.069	838.661	73,18%	
Disponibilidades(promedio)	1.565.400	1.071.605	493.795	46,08%	
Cartera neta (final)	95.687.507	109.019.155	-13.331.648	-12,23%	
Cartera neta (promedio)	102.363.331	105.365.482	-3.012.151	-2,86%	
Cartera bruta (final)	126.380.596	114.470.002	11.910.594	10,40%	
Cartera bruta (promedio)	120.425.299	110.214.407	10.210.892	9,26%	
Estimación para incobrables	30.693.089	5.450.847	25.242.242	463,09%	
Inversiones transitorias (final)	989.260	0	989.260	0,00%	
Inversiones transitorias (promedio)	494.630	0	494.630	0,00%	
Inversiones transitorias y disponibilidades (promedio)	2.060.030	1.071.605	988.425	92,24%	
Ingresos financieros totales	9.400.938	8.578.673	822.065	9,58%	
Ingresos financieros cartera	8.811.409	8.417.891	393.518	4,67%	
Ingresos financieros inversiones	460.082	75.152	384.930	512,20%	
Otros ingresos(disponibilidades)	129.447	85.630	43.817	50,82%	
Generación interna de Caja	2.876.038	2.762.915	113.123	4,09%	
Gastos Administrativos y Desarrollo cooperativo	6.510.037	5.809.615	700.222	12,05%	
Superavit (pérdida) neta	-1.804.788	1.572.541	-3.377.329	-214,77%	
INDICES					
Solvencia (activo total /pasivo total)	71,18	87,53	veces		
APORTES					
Aportes/ Patrimonio	100,89%	81,77%	19,12%		
Aportes/cartera bruta (final)	91,74%	91,73%	0,00%		
Aportes / activo productivo (final)	117,51%	95,32%	22,19%		
Aportes / activo total (final)	99,48%	80,84%	18,64%		
ACTIVIDAD					
Activo productivo/Activo total	84,66%	84,81%	-0,15%		
Cartera neta(final)/Activo total	82,10%	83,93%	-1,82%		
Cartera neta(final)/Activo productivo	96,99%	98,96%	-1,97%		
Gastos Adm y Des coope./Activo productivo	6,60%	5,27%	1,32%		
RENTABILIDAD					
Superavit operacional/total activos	-1,55%	-1,55%	1,21%	1,21%	-2,76%
Superavit (pérdida)neto/activos productivo promedio	-1,73%	-1,73%	1,48%	1,48%	-3,21%
Ingreso intereses cartera/cartera bruta (promedio)	7,32%	7,32%	7,64%	7,64%	-0,32%
Ingreso intereses cartera/cartera neta (promedio)	8,61%	8,61%	7,99%	7,99%	0,62%
Ingreso intereses inversiones (promedio)	0,36%	0,36%	0,00%	0,00%	0,36%
Ingreso intereses disponibilidades/Disponibilidades(promedio)	8,27%	8,27%	8,01%	8,01%	0,26%
Rendimiento promedio del activo productivo promedio	9,00%	9,00%	8,06%	8,06%	0,94%
Generación interna caja/activo productivo promedio	2,75%	2,75%	2,60%	2,60%	0,15%

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

	31/12/2017		31/12/2016		VARIACION	
	Monto	Vertical	Monto	Vertical	Horizontal	%
INGRESOS						
INTERESES SOBRE COLOCACIONES	8.811.409	93,73%	8.417.891	98,12%	393.518	4,7%
INTERESES SOBRE INVERSIONES	460.082	4,89%	75.152	0,88%	384.930	512,2%
OTROS	129.447	1,38%	85.830	1,00%	43.617	50,8%
TOTAL INGRESOS	9.400.938	100,00%	8.578.873	100,00%	822.065	9,6%
GASTOS						
ADMINISTRATIVOS	3.494.782	37,17%	2.975.954	34,69%	518.828	17,4%
DESARROLLO COOPERATIVO	3.015.255	32,07%	2.833.861	33,03%	181.394	6,4%
VARIOS	14.863	0,16%	6.143	0,07%	8.720	142,0%
TOTAL GASTOS	6.524.900	100,00%	5.815.958	100,00%	708.942	12,2%
OTROS INGRESOS						
VENTA DE TIERRAS	0	0,00%	0	0,00%	0	0,0%
TOTAL OTROS	0	0,00%	0	0,00%	0	0,0%
GENERACIÓN INTERNA DE CAJA	2.876.038	30,59%	2.762.915	32,21%	113.123	4,1%