



## **Financiera Cafsa, S.A.**

Certificación de Estados Financieros

31 de diciembre de 2005

*KPMG*

*26 de enero de 2006*

*Esta certificación contiene 40 páginas*

*Ref/gvv*



**KPMG, S. A.**  
Parque empresarial Forum  
Edificio A, Autopista Próspero Fernández,  
kilómetro 11.

Teléfono (506) 204-3232  
Fax (506) 204-3131  
Internet www.kpmg.co.cr

### *Certificación*

Señores  
Superintendencia General de Entidades Financieras  
Presente

Hemos sido contratados para efectuar un trabajo especial con el propósito de certificar que las cifras de la información financiera de Financiera Cafsa, S.A. (la Compañía) que se incluyen en el Anexo adjunto (balance de situación y estado de resultados), al 31 de diciembre de 2005 y por el año terminado en esa fecha, corresponde con los saldos que muestran a esa fecha los registros de contabilidad de la Compañía.

El trabajo especial comprendió la comparación tanto de los saldos de las cuentas de los estados financieros (balance de situación y el estado de resultados) de la Compañía, con las cifras correspondientes que muestran los registros de contabilidad de Financiera Cafsa, S.A. al 31 de diciembre de 2005 y por el año terminado en esa fecha. La Compañía, por efectos informativos requeridos, incluye el estado de cambios en el patrimonio y el estado de cambios en la posición financiera. Los registros de contabilidad se relacionan con el sistema de información que la Compañía utiliza para registrar sus operaciones; la comparación no se efectúa contra las cifras incluidas en los libros legales.

El suscrito Contador Público Autorizado certifica, tomando en consideración lo contemplado en los artículos 20 y 21 del Reglamento del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica y como resultado del trabajo descrito anteriormente, que las cifras de la información financiera incluida en el Anexo adjunto (balance de situación y estado de resultados) de Financiera Cafsa, S.A., al 31 de diciembre de 2005 y por el año terminado en esa fecha, corresponden con los saldos que muestran a esa fecha los registros de contabilidad, los cuales fueron preparados por la Administración de la Compañía.

Debido a que los procedimientos anteriores son insuficientes para una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, no expresamos una opinión sobre los estados financieros adjuntos. De haber efectuado un examen de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, se pudieran haber determinado asuntos sobre los cuales debiera informarse.

26 de enero de 2006  
San José, Costa Rica  
Eric Alfaro V.  
Miembro No.1547  
Póliza No. R-1153  
Vence el 30/09/2006



Timbre de ¢100 de Ley No. 6663  
adherido y cancelado en el original



## **Anexo**



## FINANCIERA CAFSA S.A.

## BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2005

(Con cifras correspondientes de 2004)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2005	2004
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	4	1,716,870,012	1,071,353,322
<b>Inversiones en valores y depósitos</b>	5	1,755,495,394	1,205,653,929
Disponibles para la venta		1,755,495,394	1,205,653,929
<b>Cartera de créditos</b>	6-a	9,834,354,522	7,185,655,826
Créditos vigentes		8,388,232,431	5,922,397,683
Créditos vencidos		1,495,310,938	1,301,055,106
Créditos en cobro judicial		19,746,503	32,129,327
Estimación por deterioro incobrabilidad de cartera de créditos	6-b	(68,935,350)	(69,926,290)
<b>Cuentas y productos por cobrar</b>	7	119,690,255	82,341,405
Otras cuentas por cobrar		12,775,043	4,758,826
Productos por cobrar		108,776,710	79,423,287
Estimación por deterioro o incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar		(1,861,498)	(1,840,708)
<b>Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto</b>	8	59,846,690	62,204,488
<b>Otros activos</b>	9	89,066,226	87,040,714
Activos Intangibles		50,601,874	40,240,810
Otros activos		38,464,352	46,799,904
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<u>13,575,323,099</u>	<u>9,694,249,684</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Obligaciones con el público:</b>	10	9,461,405,242	6,979,898,128
Captaciones a la vista		2,784,881	2,640,688
Captaciones a plazo		9,458,620,361	6,977,257,440
<b>Otras obligaciones financieras</b>	11	1,400,074,293	818,258,368
<b>Otras cuentas por pagar y provisiones</b>	12	1,425,939,844	907,541,557
Cargos financieros por pagar		118,065,178	81,415,488
Provisiones		1,789,127	16,640,800
Otras cuentas por pagar diversas		1,306,085,539	809,485,269
<b>Otros pasivos</b>		124,716,443	77,469,412
Ingresos diferidos		113,668,629	54,265,429
Otros pasivos		11,047,814	23,203,983
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<u>12,412,135,822</u>	<u>8,783,167,465</u>
<b>Participación minoritaria</b>			
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social			
Capital pagado	13	855,000,000	700,000,000
Reservas patrimoniales	1-q	66,259,943	53,654,690
Resultados acumulados de periodos anteriores		241,927,334	157,427,529
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<u>1,163,187,277</u>	<u>911,082,219</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>13,575,323,099</u>	<u>9,694,249,684</u>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	19	<u>14,100,994,094</u>	<u>11,837,755</u>

Mauricio Gómez P.  
Representante Legal

Ronald Cerdas S.  
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



FINANCIERA CAFSA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Año terminado el 31 de diciembre de 2005

(Con cifras correspondientes de 2004)

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades		26,443,478	-
Por inversiones en valores y depósitos		40,548,893	84,587,973
Por cartera de créditos	16	1,241,700,938	1,039,135,347
Por diferencial cambiario, neto		95,222,685	29,963,763
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>1,403,915,994</b>	<b>1,153,687,083</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Por obligaciones con el público	17	649,332,396	590,942,672
Por otras obligaciones financieras		104,690,229	64,314,735
Por otros gastos financieros		-	15,206,678
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>754,022,625</b>	<b>670,464,085</b>
Gasto por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		26,422,061	24,154,367
Por recuperación de activos financieros		15,180,514	758,297
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>638,651,822</b>	<b>459,826,928</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		71,661,569	47,099,509
Por bienes realizables		15,827,828	299,210
Por otros ingresos operativos		3,572,455	4,601,458
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<b>91,061,852</b>	<b>52,000,177</b>
<b>Otros gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		11,107,211	8,599,754
Por bienes realizables		5,253,679	2,054,410
Por amortización de activos intangibles		17,620,580	13,382,031
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		9,106,478	12,193,630
Por otros gastos operativos		41,056,600	11,365,221
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b>84,144,548</b>	<b>47,595,046</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>6,917,304</b>	<b>4,405,131</b>
<b>Gastos administrativos</b>			
Gastos de personal	18-a	189,432,569	167,235,456
Otros gastos de administración	18-b	122,497,624	106,836,997
<b>Total gastos administrativos</b>		<b>311,930,193</b>	<b>274,072,453</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>333,638,933</b>	<b>190,159,606</b>
Impuesto sobre la renta	15	81,533,875	33,756,373
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>252,105,058</b>	<b>156,403,233</b>

Mauricio Gómez P.  
Representante Legal

Ronald Cerdas S.  
Contador

**FINANCIERA CAFSA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Año terminado el 31 de diciembre de 2005

(Con cifras correspondientes de 2004)

(En colones sin céntimos)

	Notas	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de periodos anteriores	Total patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>		<b>620,000,000</b>	<b>9,667,982</b>	<b>45,834,527</b>	<b>88,844,459</b>	<b>764,346,968</b>
Capitalización de utilidades	13-b	80,000,000	-	-	(80,000,000)	-
Por cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta		-	(9,667,982)	-	-	(9,667,982)
Resultado del período		-	-	-	156,403,233	156,403,233
Asignación a la reserva legal		-	-	7,820,163	(7,820,163)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>		<b>700,000,000</b>	<b>-</b>	<b>53,654,690</b>	<b>157,427,529</b>	<b>911,082,219</b>
Capitalización de utilidades	13-b	155,000,000	-	-	(155,000,000)	-
Resultado del período		-	-	-	252,105,058	252,105,058
Asignación a la reserva legal		-	-	12,605,253	(12,605,253)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>		<b>855,000,000</b>	<b>-</b>	<b>66,259,943</b>	<b>241,927,334</b>	<b>1,163,187,277</b>

  
Mauricio Gómez P.  
Representante Legal

  
Ronald Gerdas S.  
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



## FINANCIERA CAFSA, S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Año terminado el 31 de diciembre de 2005  
 (Con cifras correspondientes de 2004)  
 (En colones sin céntimos)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del período	252,105,058	156,403,233
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago de la propiedad mobiliario y equipo	-	2,059,433
Ganancia por diferencias de cambio, netas	43,293,826	56,127,368
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	26,422,061	22,434,974
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones	-	15,206,678
Pérdidas por otras estimaciones	-	2,193,457
Gasto por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	3,028,877	-
Depreciaciones y amortizaciones	46,333,783	38,478,217
Ingreso diferido por comisiones de crédito	(109,091,272)	16,688,376
<b>Variación neta en los activos (aumento), o disminución</b>		
Créditos y avances de efectivo	(2,074,609,341)	(710,419,130)
Bienes realizables	-	(1,629,363)
Productos por cobrar	(27,491,926)	(10,414,087)
Otros activos	(38,792,308)	(5,352,602)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Obligaciones a la vista y a plazo	2,000,002,466	574,966,657
Otras cuentas por pagar y provisiones	437,745,850	382,707,769
Productos por pagar	36,649,691	16,496,098
Otros pasivos	47,247,031	35,112,344
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>	<b>642,843,796</b>	<b>591,059,422</b>
<b>Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión:</b>		
Aumento en depósitos e inversiones (excepto valores negociables)	(14,262,924,152)	(30,694,388,965)
Disminución en depósitos e inversiones (excepto valores negociables)	13,767,507,334	30,754,618,577
Adquisición de propiedades mobiliario y equipo.	(17,726,514)	(28,647,415)
Venta de propiedades mobiliario y equipo	2,267,350	10,537,015
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	<b>(510,875,982)</b>	<b>42,119,212</b>
<b>Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de financiamiento:</b>		
Otras obligaciones financieras nuevas	1,935,260,830	1,387,339,814
Pago de obligaciones	(1,421,711,954)	(1,494,950,012)
<b>Flujos netos de efectivo (usados) provistos en las actividades de financiamiento</b>	<b>513,548,876</b>	<b>(107,610,198)</b>
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes</b>	<b>645,516,690</b>	<b>525,568,436</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>	<b>1,071,353,322</b>	<b>545,784,886</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>1,716,870,012</b>	<b>1,071,353,322</b>
<b>Información suplementaria al estado de flujos de efectivo:</b>		
Intereses recibidos	1,279,339,886	1,045,441,945
Intereses pagados	717,372,935	638,761,308
Impuestos pagados	108,525,147	18,438,260

Mauricio Gómez P.  
Representante Legal

Ronald Cerdas S.  
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

FINANCIERA CAFSA, S.A.  
(Una compañía propiedad total de Corporación CAFSA, S.A.)

Información Financiera Requerida por la Superintendencia  
General de Entidades Financieras

31 de diciembre de 2005

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2005

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

Financiera Cafsa, S.A. (la Financiera), es una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Constituida como entidad financiera no bancaria el 14 de junio de 1982, se encuentra regulada por la Ley orgánica del Sistema Bancario Nacional, la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica y bajo la supervisión de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Las oficinas de las Financiera se ubican en San José, avenida 1 entre calles 34 y 36.

La Financiera puede llevar a cabo todas las operaciones permitidas según el Código de Comercio y las entidades supervisoras. Sus actividades principales son el otorgamiento de créditos para el financiamiento de vehículos y la captación de recursos monetarios del público inversionista.

Financiera Cafsa, S.A. es subsidiaria propiedad total de Corporación Cafsa, S.A., cuya información puede ser accesada a través de la dirección electrónica [www.cafsa.fi.cr](http://www.cafsa.fi.cr).

Al 31 de Diciembre de 2005 y de 2004, la Financiera cuenta con 24 y 26 funcionarios, respectivamente, y 3 cajas auxiliares en diversos puntos del país.

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

(b) Base para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(c) Moneda extranjera*i. Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de ingresos u otros egresos, respectivamente.

*ii. Método de valuación*

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado libre cambiario, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. El tipo de cambio utilizado al cierre de diciembre de 2005, fue de ¢495.09 y ¢496.96 (¢457.58 y ¢459.64 en el 2004) por US \$1,00, para la compra y venta de divisas, respectivamente.

(d) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen: cartera de créditos, cuentas por cobrar, depósitos, obligaciones y cuentas por pagar.

*i. Clasificación*

Los instrumentos negociables son aquellos que la Financiera mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

La cartera de créditos y cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por la Financiera, puesto que se establecieron con el fin de proveer fondos a un deudor y no para generar utilidades en corto plazo.

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar, no han sido originados por la Financiera, ni se van a mantener hasta su vencimiento.

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Los activos mantenidos hasta el vencimiento constituyen aquellos activos financieros que se caracterizan por pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo, en donde se tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

ii. *Reconocimiento*

La Financiera reconoce los activos disponibles para la venta en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el patrimonio. La excepción a lo anterior lo constituyen las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable de las inversiones en fondos de inversión abiertos, las cuales se registran en resultados.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento, los préstamos y cuentas por cobrar originados por la Financiera se reconocen a la fecha de su liquidación, es decir en el momento en que se transfieren a la Financiera.

iii. *Medición*

Los instrumentos financieros se miden inicialmente al costo, que incluye los costos de transacción.

Posteriormente al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable, excepto por las inversiones que no se cotizan en un mercado activo y cuyo valor razonable no se puede medir de manera confiable, las cuales se registran al costo, incluyendo los costos de transacción menos las pérdidas por deterioro.

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, así como las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo (amortizado), menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso/gasto financiero.

iv. *Principios de medición del valor razonable*

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

v. *Ganancias o pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias o pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que la inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

vi. *Desreconocimiento*

El desreconocimiento de un activo financiero se reserva cuando la Financiera pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se desreconocen cuando se liquidan.

(e) Efectivo y equivalentes de efectivo

La Financiera considera como equivalentes de efectivo las inversiones en bancos con vencimientos originales de un mes o menos.

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(f) Inversiones en valores

Las inversiones en valores que mantiene la Financiera con el fin de generar utilidades a corto plazo se clasifican como instrumentos negociables. Las inversiones que la Financiera tiene la intención de mantener hasta su vencimiento se clasifican como activos mantenidos hasta el vencimiento. Las inversiones restantes se clasifican como activos disponibles para la venta.

(g) Cartera de crédito

La cartera de crédito se presenta a su valor principal pendiente de cobro.

(h) Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito

La SUGEF define crédito como toda aquella operación formalizada por un intermediario financiero, cualquiera que sea la modalidad, y en la cual la Financiera asume un riesgo. Se consideran como créditos los préstamos, el descuento de documentos, la compra de títulos, las garantías en general, los anticipos, los sobregiros en cuenta corriente, las aceptaciones bancarias, los intereses acumulados y la apertura de cartas de crédito.

La cartera de créditos se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 1-95. Tales disposiciones se resumen como sigue:

Al 31 de Diciembre de 2005 y de 2004, las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo de principal e intereses es mayor a ¢17.000.000 (criterio 1 según Acuerdo SUGEF 1-95), excepto las operaciones de crédito para vivienda (criterio 3 según Acuerdo SUGEF 1-95), son clasificadas según riesgo crediticio. Esta clasificación toma en consideración varios factores, incluyendo la situación económica actual, capacidad de pago de los deudores y la calidad de las garantías recibidas.

Las operaciones de préstamo restantes, para el mes de diciembre de 2005 y de 2004, aquellas cuyo saldo de principal e intereses, es igual o menor a ¢17.000.000, (criterio 2 según Acuerdo SUGEF 1-95), excepto las operaciones de crédito para vivienda (criterio 3 Acuerdo SUGEF 1-95), se clasifican según su estado de atención al crédito, en las categorías siguientes:

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Criterio 2 (saldo igual o menor a ¢17.000.000)		Criterio 3 (operaciones de vivienda)	
Categoría	Rangos de morosidad	Categoría	Rangos de morosidad
A	Al día y hasta 30 días	A	Al día y hasta 30 días
B1	De 31 a 60 días	B1	De 31 a 60 días
B2	De 61 a 90 días	B2	De 61 a 90 días
C1	De 91 a 120 días	C1	De 91 hasta 120 días
C2	De 121 hasta 360 días y con garantías reales	C2	De 121 hasta 360 días y con garantías reales.
C3	Créditos que han sido objeto de prórrogas, renovaciones, refinanciamientos o cualquier otro tipo de adecuación, directa o indirecta, con o sin capitalización de intereses, sin contar con los argumentos técnicos que los justifiquen.	C3	Créditos que han sido objeto de prórrogas, renovaciones, refinanciamientos o cualquier tipo de adecuación, directa o indirecta, con o sin capitalización de intereses, sin contar con los argumentos técnicos que lo justifiquen.
D	De 121 a 180 días	D	De 121 hasta 180 días y sin garantías reales
E	Más de 180 días.	E	Más de 180 días y sin garantías reales

Las categorías de clasificación y los porcentajes de estimación requeridos para cada categoría es la siguiente:

<u>Categoría</u>	<u>Nivel de riesgo</u>	<u>Porcentaje Criterio 1</u>	<u>Porcentaje Criterio 2</u>	<u>Porcentaje Criterio 3</u>
A	De riesgo normal	0.5%	0.5%	0.5%
B1	De riesgo circunstancial	1%	1%	1%
B2	De riesgo medio	10%	10%	5%
C1	De alto riesgo	20%	20%	10%
C2	De alto riesgo	No aplica	20%	10%
C3	De alto riesgo	No aplica	20%	10%
D	Con pérdidas esperadas significativas	60%	60%	30%
E	De dudosa recuperación	100%	100%	50%

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Sin embargo y a pesar de esta clasificación y valuación, la SUGEF define un monto mínimo de estimación sobre la cartera de créditos, prevaleciendo el mayor de ambos. La Financiera, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo 1-95, debe mantener una estimación mínima por la suma de ¢67.913.187.

Los incrementos en la estimación por incobrables que resultan de lo anterior, se incluyen en los registros de la contabilidad previa autorización de la SUGEF, de conformidad con el artículo 10 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

La Administración considera que la estimación es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de esa cartera.

(i) Compensación de saldos

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros, cuando la Financiera tiene derecho legal de compensar estos saldos y cuando tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

(j) Propiedades, mobiliario y equipo en uso

Las propiedades, mobiliario y equipo en uso se registran al costo neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren. Si se hiciera necesario actualizar el valor de los activos propios, debe ser con base en un avalúo de un perito independiente, el efecto de esta revaluación sería llevado al patrimonio.

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(k) Depreciación

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil de los activos relacionados, tal como a continuación se detalla:

<u>Clase de activo</u>	<u>Vida útil</u>
Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	5 años
Mejoras a la propiedad	5 años

(l) Activos intangibles*i. Otros activos intangibles*

Otros activos intangibles adquiridos por la Financiera se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

*ii. Desembolsos posteriores*

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

*iii. Amortización*

La amortización se carga a los resultados de operación, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. En el caso de programas de cómputo, la vida estimada es de 5 años.

(m) Deterioro de los activos

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

(n) Bienes realizables

Los bienes realizables comprenden los bienes recibidos como cancelación parcial o total de préstamos que no se recuperan según los términos de pago establecidos. Los bienes realizables se registran al valor menor que resulta de la comparación de:

- El saldo contable correspondiente al principal, así como los intereses corrientes y los moratorios, los seguros y los gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.
- El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.

Para los bienes realizables que no fueren vendidos en el plazo de dos años, contados desde la fecha de su adquisición, de finalización de la producción o de su retiro del uso, según corresponda, se debe registrar una estimación equivalente a su valor contable.

(o) Cuentas por pagar y las otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y las otras cuentas por pagar se registran al costo.

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(p) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Financiera adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.

(q) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, la Financiera asigna el 5% de las utilidades después del impuesto sobre la renta al final de cada año para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital acciones.

(r) Uso de las estimaciones

La Administración de la Financiera ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados con activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes, al preparar estos estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

(s) Impuesto sobre la renta*i. Corriente:*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

*ii. Diferido:*

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarían en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarían en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

(t) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

(u) Reconocimiento de ingresos y gastos

i. *Ingreso y gasto por intereses*

El ingreso y el gasto por intereses se reconoce en el estado de resultados sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo o la tasa de interés. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

La Financiera tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 180 días.

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

ii. *Ingreso por comisiones*

Las comisiones relacionadas con el otorgamiento de préstamos fueron registradas durante el período 2005, según determinan las Normas Internacionales de Información Financiera, por el método de interés efectivo según el manual de cuentas SUGEF, para el período 2004 las comisiones fueron registradas en un 50%, como ingreso financiero, y un 50% como ingreso diferido durante el plazo del préstamo. Esto aplicó para los préstamos otorgados durante el año 2004.

(2) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2005, los activos sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

Activo Restringido	Monto	Causa de la restricción
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	¢ 1.180.671.000	Encaje mínimo legal
Cartera de crédito	¢ 1.279.652.822	Garantía de otras obligaciones financieras.

Al 31 de diciembre de 2004, los activos sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

Activo Restringido	Monto	Causa de la restricción
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	¢ 638.338.000	Encaje mínimo legal
Cartera de crédito	¢ 770.292.346	Garantía de otras obligaciones financieras.

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, las cuales se detallan como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2005	2004
Activos:		
Cartera de crédito	¢ 787.766.879	129.494.799
Cuentas por cobrar	2.432.078	997.534
Total activos	¢ 790.198.957	130.492.333
Pasivos:		
Captaciones a plazo	¢ 5.428.809.281	3.628.357.150
Cuentas por pagar	1.206.655.910	777.535.867
Total pasivos	¢ 6.635.465.191	4.405.893.017
Ingresos:		
Por intereses	¢ 42.448.665	10.953.409
Total ingresos	¢ 42.448.665	10.953.409
Gastos:		
Por intereses	¢ 292.199.380	279.229.012
Operativos	7.361.570	6.730.486
Total gastos	¢ 299.560.950	285.959.498

(4) Disponibilidades

Las disponibilidades sus y equivalentes de efectivo se detallan como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2005	2004
Efectivo en caja y bóveda	¢ 15.358.841	12.259.787
Valores en tránsito	10.774.675	1.326.994
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	1.180.671.000	638.338.000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	510.065.496	419.428.541
	¢ 1.716.870.012	1.071.353.322

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(5) Inversiones en valores y depósitos

Las inversiones en valores y depósitos se detallan como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2005	2004
Inversiones disponibles para la venta	¢ 1.755.495.394	1.205.653.929
	¢ 1.755.495.394	1.205.653.929

Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, no existen inversiones mantenidas al vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2005, las inversiones disponibles para la venta se encuentran invertidas en emisores del país, las cuales se detallan como sigue:

Certificados de Inversión en dólares de Bancos Comerciales del Estado, plazo hasta 31 días con rendimientos netos entre el 1,85% y el 2,35%	¢	346.652.566
Certificados de Inversión en dólares en Bancos Privados del País, plazo hasta 60 días , con rendimientos netos entre el 2% y el 3,25%		703.604.243
Fondos de inversión en US dólares a la vista, con interes anual entre el 1,0% y 3,0%		520.245.865
Fondos de inversión en colones a la vista, con interes anual del 12%		74.360.532
Bonos de Gobierno en colones, con vencimiento en enero de 2005 e interés neto entre 14,20% y 13,25%		60.582.350
Bonos de BCCR en colones, con vencimiento en enero de 2005 e interés neto del 13,82%		50.049.838
	¢	<u>1.755.495.394</u>

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2004, las inversiones disponibles para la venta se encuentran invertidas en emisores del país, las cuales se detallan como sigue:

Fondos de inversión en US dólares a la vista, con tasas de intereses anual entre el 1,0% y el 2,0%.	¢	139.207.363
Certificados de depósito a plazo en US dólares de entidades financieras del país, con vencimiento en enero de 2005 y tasa de interés anual del 1,5%.		274.611.210
Certificados de inversión en US dólares en entidades financieras del país, con vencimientos en enero de 2005, y tasas de interés anual entre el 1,75% y 2,0%.		320.306.000
Certificado de depósito a plazo en US dólares de entidades financieras privadas del país con vencimiento en febrero de 2005 y tasa anual del 2,17%.		114.395.000
Fondos de inversión a la vista en colones, con interés anual entre el 8% y el 11%		36.794.840
Certificado de inversión en colones del sector privado, con vencimiento en enero de 2005 y tasa de interés anual del 5,5%		65.000.000
Bonos del B.C.C.R. en colones, con vencimientos en enero de 2005 y tasa de interés anual del 14,50%		255.339.516
	¢	<u><u>1.205.653.929</u></u>

(6) Cartera de créditos:a. Cartera de créditos por tipo de actividad económica

Un detalle de la cartera de créditos según el sector económico, es el siguiente:

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

	Al 31 de diciembre de	
	2005	2004
Agricultura	¢ 27.192.573	¢ 58.393.287
Ganadería	4.027.488	6.883.458
Turismo	404.792.258	433.768.624
Transporte	379.066.608	660.617.767
Industria	21.000.630	2.007.176
Comercio	1.530.194.807	1.788.844.463
Servicios	1.900.046.962	1.580.066.922
Construcción	24.112.952	22.466.991
Personal	5.612.855.594	2.702.533.428
Subtotal cartera de créditos	9.903.289.872	7.255.582.116
Estimación sobre la cartera de créditos	(68.935.350)	(69.926.290)
Total cartera de créditos, neta	¢ 9.834.354.522	¢ 7.185.655.826

Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, el total de la cartera de crédito ha sido originada por la Financiera.

Al 31 de diciembre de 2005, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 21% y 41,50% (20% y 41% en el 2004) en colones, y 6,25% y 17,25% (6,75% y 15,25% en el 2004) en dólares.

b. Estimación para créditos incobrables

El movimiento del período, de la estimación para cuentas incobrables, se detalla como sigue:

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

	Al 31 de diciembre de	
	2005	2004
Saldo al inicio del año	¢ 69.926.290	51.071.393
Menos:		
Operaciones cargadas a la estimación	(25.550.203)	(5.237.518)
Disminuciones a la estimación	(15.180.514)	(758.297)
Mas:		
Estimación cargada por créditos insolutos	25.725.686	21.960.910
Ajustes por diferencial cambiario por estimaciones en US dólares	3.916.575	2.889.802
Ajustes por recuperación de créditos pasados por incobrables	10.097.516	-
Saldo al final del año	¢ <u>68.935.350</u>	¢ <u>69.926.290</u>

Al 31 de diciembre de 2005, el gasto por estimación de incobrabilidad reconocido en el estado de resultados incluye el gasto por estimación de incobrabilidad para la cartera de crédito, por un monto de ¢25.725.686 (¢21.960.910 para el 2004), y el gasto por estimación de incobrabilidad para los productos por cobrar, cuyo monto es de ¢696.375 (¢2.193.457 para el 2004).

La estimación para cartera de crédito se basa en la evaluación periódica del nivel de cobrabilidad de los saldos que representan la cartera de préstamos, la cual se efectúa de conformidad con las normas emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras. Tal estimación refleja un saldo que, en opinión de la Administración, es adecuado para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden generar en la recuperación de esa cartera de préstamos, según los criterios de SUGEF. La evaluación considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, experiencia previa de la estimación, la estructura de la cartera, la liquidez de los clientes, la calidad de garantías de los préstamos y las disposiciones emitidas por SUGEF.

(7) Cuentas y productos por cobrar

Las cuentas y productos por cobrar se detallan como sigue:

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

	Al 31 de diciembre de	
	2005	2004
Cuentas por cobrar personal	¢ 82.565	¢ 689.084
Cuentas por cobrar relacionadas	2.432.078	997.534
Otras cuentas por cobrar	10.260.400	3.072.208
Prod. por cobrar sobre inversión en valores y depósitos	4.019.132	4.793.417
Productos por cobrar sobre cartera de crédito		
	<u>104.757.578</u>	<u>74.629.870</u>
	121.551.753	84.182.113
Estimación para otras cuentas y productos por cobrar	(1.861.498)	(1.840.708)
	¢ <u><u>119.690.255</u></u>	¢ <u><u>82.341.405</u></u>

(8) Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto

El mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	<u>Mobiliario y equipo</u>	
<u>Costo:</u>		
Saldo al inicio del año	¢	102.438.594
Adiciones		17.726.514
Retiros		<u>(7.927.083)</u>
Saldo al final del año	¢	<u>112.238.025</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Saldo al inicio del año		40.234.106
Gasto por depreciación del año		17.816.962
Retiros		<u>(5.659.733)</u>
Saldo al final del año	¢	<u>52.391.335</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2005	¢	<u>59.846.690</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2004	¢	<u>62.204.488</u>

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(9) Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2005	2004
Activo intangible - sistemas de cómputo, neto	¢ 50.601.874	¢ 40.240.810
Mejoras en propiedades alquiladas, neto	16.425.219	25.798.730
Gastos pagados por anticipado	9.975.200	9.635.318
Obras de arte	9.849.590	9.849.591
Otros	2.214.343	1.516.265
Subtotal	38.464.352	46.799.904
	¢ 89.066.226	¢ 87.040.714

Un detalle del movimiento del período para los sistemas de cómputo, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2005	2004
<u>Costo:</u>		
Saldo al inicio del año	¢ 72.041.079	¢ 64.867.452
Adiciones	27.981.644	7.173.627
Saldo al final del año	100.022.723	72.041.079
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo al inicio del año	31.800.269	18.418.237
Gasto por amortización	17.620.580	13.382.032
Saldo al final del año	49.420.849	31.800.269
Saldo de los sistemas de cómputo, neto	¢ 50.601.874	¢ 40.240.810

(10) Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público, se detallan a continuación:

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

a. Por monto

		Al 31 de diciembre de	
		2005	2004
Certificados de inversión vencidos	¢	2.784.881	2.640.688
Certificados de inversión vigentes		9.458.620.361	6.977.257.440
	¢	<u>9.461.405.242</u>	<u>6.979.898.128</u>

b. Por clientes

		Al 31 de diciembre de	
		2005	2004
		(Cantidad)	(Cantidad)
Certificados de inversión vencidos		1	3
Certificados de inversión vigentes		181	155
		<u>182</u>	<u>158</u>

(11) Otras obligaciones financieras

Las otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

		Al 31 de diciembre de	
		2005	2004
Otras obligaciones financieras:			
Entidades financieras del país	¢	629.198.672	77.927.237
Entidades financieras del exterior		770.875.621	740.331.131
Subtotal otras obligaciones financieras		<u>1.400.074.293</u>	<u>818.258.368</u>
Total otras obligaciones financieras, netas	¢	<u>1.400.074.293</u>	<u>818.258.368</u>

Al 31 de diciembre de 2005, las tasas de interés anual que devengaban las otras obligaciones financieras oscilaban entre 14,50% y 17% (14,50% y 17% en el 2004) en colones, y 3,50% y 7,60% (3,50% y 7,54% en el 2004) en dólares.

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

a. Vencimiento de los préstamos por pagar

El vencimiento de los préstamos por pagar se detalla como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2005	2004
	Entidades financieras del país y del exterior	Entidades financieras del país y del exterior
	Variable	Variable
Tasa de interés:		
Plazos:		
Menos de un año	¢ 582.530.968	¢ 347.709.850
Uno a cinco años	817.543.325	470.548.518
	¢ <u>1.400.074.293</u>	¢ <u>818.258.368</u>

(12) Otras cuentas por pagar y provisiones

Las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2005	2004
Aportaciones patronales por pagar	¢ 2.190.085	¢ 2.120.738
Impuestos retenidos por pagar	63.975.953	4.680.927
Aportaciones laborales retenidas	1.068.803	803.612
Compañía relacionada (véase nota 3)	1.206.655.910	777.535.867
Otros acreedores	32.194.788	24.344.125
Provisiones	1.789.127	16.640.800
Cargos por pagar por obligaciones con el público	113.335.387	74.237.005
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras	4.729.791	7.178.483
	¢ <u>1.425.939.844</u>	¢ <u>907.541.557</u>

La cuenta por pagar a la compañía relacionada se origina de bienes financiados a clientes de esta compañía, no cancelados por la Financiera, a la fecha del balance.

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(13) Patrimonioa. Capital social

Al 31 de diciembre de 2005, el capital social de Financiera CAFSA, S.A., autorizado es de 85.500 (70.000 en el 2004) acciones comunes y nominativas, las cuales están suscritas y pagadas en su totalidad, con un valor nominal de ¢10.000 cada acción, para un total de ¢855.000.000 (¢700.000.000 en el 2004).

b. Incremento del capital social

El 23 de febrero de 2005, mediante acuerdo de socios se aprobó, la capitalización de ¢155.0000.000, de las utilidades acumuladas de períodos anteriores. Este aumento fue aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante artículo 21, del Acta de la Sesión 510-2005, celebrada el 10 de junio de 2005.

El 26 de febrero de 2004, mediante acuerdo de socios se aprobó, la capitalización de ¢80.0000.000, de las utilidades acumuladas de períodos anteriores. Este aumento fue aprobado el 20 de mayo de 2004, mediante circular C.N.S. 368-04, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, autorizó el incremento de capital social a Financiera CAFSA, S.A.

(14) Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes:

El cálculo tomando como base la utilidad neta del año 2005, y habiéndose deducido el 5% a la utilidad del año para la reserva legal, se obtiene un valor atribuible que asciende a la suma de ¢239.499.803 y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año es igual a 77.750.

Al 31 de diciembre de 2005, el detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Utilidad neta	¢	252.105.058
Utilidad neta disponible para accionistas comunes		239.499.803
Cantidad promedio de acciones comunes		77.750
Utilidad básica por acción	¢	<u>3.080</u>

El cálculo tomando como base la utilidad neta del año 2004, y habiéndose deducido el 5% a la utilidad del año para la reserva legal, se obtiene un valor atribuible que asciende a la suma de ¢148.583.070 y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año es igual a 66.000.

Al 31 de diciembre de 2004, el detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

Utilidad neta	¢	156.403.233
Utilidad neta disponible para accionistas comunes		148.583.070
Cantidad promedio de acciones comunes		66.000
Utilidad básica por acción	¢	<u>2.251</u>

(15) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Financiera debe presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año. La diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el gasto que resultará de aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta 30%, se concilia como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2005	2004
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 100.091.679	¢ 57.047.882
Más:		
Gastos no deducibles	1.539.906	2.084.883
Menos:		
Ingresos no gravables	20.097.710	25.376.392
Impuesto sobre la renta	¢ <u>81.533.875</u>	¢ <u>33.756.373</u>

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Un detalle de la base imponible vigente para el cálculo del impuesto sobre la renta para el período 2005 es el siguiente:

- i. Hasta ¢24.381.000 de ingresos brutos totales del período: el 10%
- ii. Hasta ¢49.043.000 de ingresos brutos totales del período: el 20%
- iii. Con ingresos brutos totales del período superiores a ¢49.043.000: el 30%

Un detalle de la base imponible vigente para el cálculo del impuesto sobre la renta para el período 2004 es el siguiente:

- i. Hasta ¢21.468.000 de ingresos brutos totales del período: el 10%
- ii. Hasta ¢43.183.000 de ingresos brutos totales del período: el 20%
- iii. Con ingresos brutos totales del período superiores a ¢43.183.000: el 30%

Al 31 de diciembre de 2005, la Financiera no determinó diferencias temporales que generaran el registro del impuesto de renta diferido. Los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible. Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable.

(16) Ingresos financieros

Los ingresos financieros sobre cartera de crédito se detallan como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2005	2004
	_____	_____
Ingreso por intereses sobre cartera de crédito	¢ 1.132.609.666	¢ 966.574.603
Ingreso por comisiones sobre cartera de crédito	109.091.272	72.560.744
	¢ <u>1.241.700.938</u>	¢ <u>1.039.135.347</u>

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(17) Gastos financieros por obligaciones con el público

Los gastos financieros por obligaciones con el público se detallan como sigue:

		Al 31 de diciembre de	
		2005	2004
Intereses por obligaciones en M.N.	¢	299.815.825	256.861.593
Intereses por obligaciones en M.E.		349.516.571	334.081.079
	¢	<u>649.332.396</u>	<u>590.942.672</u>

(18) Gastos administrativosa. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

		Al 31 de diciembre de	
		2005	2004
Sueldos y bonificaciones	¢	125.633.584	¢ 96.239.454
Dietas directores		690.000	540.000
Viáticos		4.132.774	7.365.909
Aguinaldo		8.557.845	8.017.495
Vacaciones		913.076	219.161
Preaviso y cesantía		17.960.283	17.357.924
Cargas sociales		23.617.703	22.110.809
Refrigerios		121.697	309.145
Vestimenta		638.696	1.410.373
Capacitación para el personal		3.210.681	4.585.484
Seguros para el personal		2.240.630	2.133.116
Otros gastos		1.715.600	6.946.586
	¢	<u>189.432.569</u>	¢ <u>167.235.456</u>

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

b. Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

		Al 31 de diciembre de	
		2005	2004
Gastos por servicios externos	¢	36.287.133	35.878.848
Gastos de movilidad y comunicación		25.173.504	20.054.800
Gastos de infraestructura		39.273.147	32.857.955
Gastos generales		21.763.840	18.045.394
	¢	<u>122.497.624</u>	<u>106.836.997</u>

(19) Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

		Al 31 de diciembre de	
		2005	2004
Productos suspendidos	¢	271.129	309.348
Garantías prendarias		12.766.300.372	-
Otras garantías recibidas		1.152.113.718	-
Créditos castigados		25.002.386	9.046.058
Productos por créditos castigados		3.647.224	2.482.349
Otras cuentas de orden		153.659.265	-
	¢	<u>14.100.994.094</u>	<u>11.837.755</u>

(20) Administración de riesgos

La Financiera está expuesta a diferentes riesgos entre ellos, los más importantes, riesgo crediticio, riesgo de liquidez, riesgo tipo de cambio, tasa de interés y riesgo de mercado. A continuación, se detalla la forma en que la Financiera administra los diferentes riesgos.

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

## a. Riesgos de liquidez

La Financiera está sujeta al efecto de riesgo de liquidez, ya que en determinado momento, puede tener limitada su capacidad de cobertura de obligaciones de acuerdo con la capacidad de realizar sus activos. Para tal efecto, es responsabilidad de la Gerencia de Operaciones, realizar las proyecciones de control del flujo de recursos de la Financiera, para mitigar dicho riesgo. Entre los instrumentos de financiamiento se cuenta con líneas de crédito de corto y mediano plazo en moneda nacional y extranjera, así como acceso a la captación directa o por medio de la Bolsa Nacional de Valores. El calce de plazos de los activos y pasivos de la Financiera se detalla como sigue:

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2005, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Financiera es como sigue:

	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>Mas 365 días</u>	<u>Vencido más de 30 días</u>
<u>Activos</u>							
Disponibilidades	536.199.012	-	-	-	-	-	-
Encaje legal	76.671.636	47.806.094	76.170.182	261.492.124	484.406.774	234.124.190	-
Inversiones	1.228.187.502	531.327.024	-	-	-	-	-
Cartera crédito	411.125.838	224.870.960	373.389.519	1.383.986.298	2.553.330.885	4.482.758.284	578.585.666
Total de activos	<u>2.252.183.988</u>	<u>804.004.078</u>	<u>449.559.701</u>	<u>1.645.478.422</u>	<u>3.037.737.659</u>	<u>4.716.882.474</u>	<u>578.585.666</u>
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones con el público	588.140.147	365.048.697	611.714.526	2.098.141.547	3.903.662.422	1.894.697.903	-
Obligaciones con entidades financieras	28.121.710	43.116.259	86.079.413	162.518.433	262.695.153	817.543.324	-
Cargos por pagar	71.260.565	9.087.625	9.062.778	5.075.852	23.274.492	303.866	-
Total de pasivos	<u>687.522.422</u>	<u>417.252.581</u>	<u>706.856.717</u>	<u>2.265.735.832</u>	<u>4.189.632.067</u>	<u>2.712.545.093</u>	-
Brecha de activos y pasivos	<u>1.564.661.566</u>	<u>386.751.497</u>	<u>(257.297.016)</u>	<u>(620.257.410)</u>	<u>(1.151.894.408)</u>	<u>2.004.337.381</u>	<u>578.585.666</u>

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2004, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Financiera es como sigue:

	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>Mas 365 días</u>	<u>Vencido más de 30 días</u>
<u>Activos</u>							
Disponibilidades	433.015.322	-	-	-	-	-	-
Encaje legal	41.874.362	64.309.223	45.309.770	164.094.483	287.835.652	34.914.510	-
Inversiones	1.210.447.345	-	-	-	-	-	-
Cartera crédito	238.973.483	181.055.992	161.273.577	636.705.063	1.264.751.061	4.483.473.893	363.978.916
Total de activos	<u>1.924.310.512</u>	<u>245.365.215</u>	<u>206.583.347</u>	<u>800.799.546</u>	<u>1.552.586.713</u>	<u>4.518.388.403</u>	<u>363.978.916</u>
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones con el público	445.975.958	706.613.015	498.382.960	1.795.375.306	3.150.799.442	382.751.447	-
Obligaciones con entidades financieras	39.563.179	26.402.869	45.048.415	95.983.862	140.711.525	470.548.518	-
Cargos por pagar	44.350.264	11.256.131	4.448.616	7.867.735	10.323.598	3.169.144	-
Total de pasivos	<u>529.889.401</u>	<u>744.272.015</u>	<u>547.879.991</u>	<u>1.899.226.903</u>	<u>3.301.834.565</u>	<u>856.469.109</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	1.394.421.111	(498.906.800)	(341.296.644)	(1.098.427.357)	(1.749.247.852)	3.661.919.294	363.978.916

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- b. Riesgo de mercado
  - i. Riegos de tasas de interés

Se hace referencia a variaciones en las tasas que determinan el rendimiento de las carteras activas y pasivas, las cuales, de acuerdo a los ajustes macroeconómicos, pueden generar ajustes desfavorables para la Financiera en su rentabilidad. La administración controla el efecto de tales ajustes por medio de la variabilidad de las tasas de interés, a las cuales se encuentran relacionados los contratos de crédito; adicionalmente, supervisa la adecuación de los costos de las carteras activas y pasivas de acuerdo al desarrollo del mercado.

El calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Financiera se detalla como sigue:

(Continúa)

31  
FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2005, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Financiera es como sigue:

	<u>De 0 a 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>De 361 a 720 días</u>	<u>Más de 720 días</u>
<u>Activos</u>						
Inversiones	1.228.977.045	533.855.597	-	-	-	-
Cartera de crédito	1.128.654.588	3.682.088.158	256.989.016	430.984.963	252.339.140	711.771.689
Total activos	<u>2.357.631.633</u>	<u>4.215.943.755</u>	<u>256.989.016</u>	<u>430.984.963</u>	<u>252.339.140</u>	<u>711.771.689</u>
<u>Pasivos</u>						
Obligaciones con el público	642.714.375	1.089.430.118	2.250.360.589	4.122.967.919	1.529.739.202	467.730.802
Obligaciones con entidades financieras	525.902.262	895.898.565	-	-	-	-
Total pasivos	<u>1.168.616.637</u>	<u>1.985.328.683</u>	<u>2.250.360.589</u>	<u>4.122.967.919</u>	<u>1.529.739.202</u>	<u>467.730.802</u>
Brecha de activos y pasivos	1.189.014.996	2.230.615.072	(1.993.371.573)	(3.691.982.956)	(1.277.400.062)	244.040.887

(Continúa)

32  
FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2004, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Financiera es como sigue:

	<u>De 0 a 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>De 361 a 720 días</u>	<u>Más de 720 días</u>
<u>Activos</u>						
Inversiones	1.211.345.252	-	-	-	-	-
Cartera de crédito	6.848.811.449	60.764.247	142.544.367	123.529.648	109.925.294	137.411.439
Total activos	<u>8.060.156.701</u>	<u>60.764.247</u>	<u>142.544.367</u>	<u>123.529.648</u>	<u>109.925.294</u>	<u>137.411.439</u>
<u>Pasivos</u>						
Obligaciones con el público	473.587.425	1.196.609.775	1.983.231.008	3.287.598.479	305.454.149	140.916.039
Obligaciones con entidades financieras	387.290.699	285.432.854	28.217.483	25.620.568	51.241.136	79.831.290
Total pasivos	<u>860.878.124</u>	<u>1.482.042.629</u>	<u>2.011.448.491</u>	<u>3.313.219.047</u>	<u>356.695.285</u>	<u>220.747.329</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>7.199.278.577</u>	<u>(1.421.278.382)</u>	<u>(1.868.904.124)</u>	<u>(3.189.689.399)</u>	<u>(246.769.991)</u>	<u>(83.335.890)</u>

ii. Riesgo cambiario

La Financiera cuenta con posiciones activas y pasivas denominadas en moneda extranjera, lo cual la sujeta al riesgo por variaciones en el tipo de cambio que rige al mercado cambiario del país. De igual forma, la concentración de activos en clientes no generadores provoca la ampliación de dicho riesgo ante variaciones significativas en el tipo de cambio, limitando así la capacidad de pago de los clientes.

(Continúa)

33  
FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para mitigar este riesgo, la administración modifica las condiciones de colocación y captación de recursos, de forma que se limite el efecto de las variaciones sobre sus estados financieros. Un resumen de los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares al 31 de diciembre de 2005, se presentan a continuación:

(En dólares sin centavos)

	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>Mas 365 días</u>	<u>Vencido más de 30 días</u>
<u>Activos</u>							
Disponibilidades	\$ 822.962	-	-	-	-	-	-
Encaje legal	71.685	41.417	125.171	426.027	822.484	413.215	-
Inversiones	2.103.621	1.073.193	-	-	-	-	-
Cartera crédito	661.017	372.100	670.198	2.530.644	4.569.782	6.503.140	1.014.575
Total de activos	<u>3.659.285</u>	<u>1.486.710</u>	<u>795.369</u>	<u>2.956.671</u>	<u>5.392.266</u>	<u>6.916.355</u>	<u>1.014.575</u>
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones con el público	589.416	340.543	1.029.191	3.502.899	6.762.672	3.397.553	-
Obligaciones con entidades financieras	53.869	75.075	65.872	212.308	432.848	1.481.148	-
Cargos por pagar	106.515	9.599	11.400	7.344	33.037	614	-
Total de pasivos	<u>749.800</u>	<u>425.217</u>	<u>1.106.463</u>	<u>3.722.551</u>	<u>7.228.557</u>	<u>4.879.315</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	\$ <u>2.909.485</u>	<u>1.061.493</u>	<u>(311.094)</u>	<u>(765.880)</u>	<u>(1.836.291)</u>	<u>2.037.040</u>	<u>1.014.575</u>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

Un resumen de los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares al 31 de diciembre de 2004, se presentan a continuación:

(En dólares sin centavos)

<u>Activos</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>Mas 365 días</u>	<u>Vencido más de 30 días</u>
Disponibilidades	\$ 558.602	-	-	-	-	-	-
Encaje legal	43.794	118.983	85.097	285.362	504.264	62.500	-
Inversiones	1.855.215	-	-	-	-	-	-
Cartera crédito	329.484	313.265	268.109	1.036.262	1.904.038	7.583.202	571.746
Total de activos	<u>2.787.095</u>	<u>432.248</u>	<u>353.206</u>	<u>1.321.623</u>	<u>2.408.302</u>	<u>7.645.702</u>	<u>571.746</u>
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones con el público	487.358	1.324.089	946.988	3.175.609	5.611.639	695.521	-
Obligaciones con entidades financieras	126.793	75.073	77.506	181.190	231.056	681.315	-
Total de pasivos	<u>614.151</u>	<u>1.399.162</u>	<u>1.024.494</u>	<u>3.356.799</u>	<u>5.842.695</u>	<u>1.376.836</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	\$ <u>2.172.944</u>	<u>(966.915)</u>	<u>(671.288)</u>	<u>(2.035.176)</u>	<u>(3.434.393)</u>	<u>6.268.866</u>	<u>571.746</u>

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

i. Concentración de deudores

La Administración analiza la concentración de deudores, considerando el Acuerdo SUGEF 5-04, Reglamento sobre Grupos de Interés Económico, aprobado, por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante artículo 15, del acta de la sesión 480-2004, celebrada el 04 de noviembre de 2004 y publicado en la Gaceta No.227 del 19 de noviembre de 2004, artículo 9 “Límite aplicable a las operaciones activas”.

El límite máximo para el total de operaciones activas que la entidad podrá realizar con una persona o con el conjunto de personas que conforman un grupo de interés económico, será de una suma equivalente al 20% del capital ajustado, para este cálculo de límite, deberán restarse las operaciones Back to Back.

Al 31 de diciembre de 2005, la concentración de deudores individuales y grupos de interés económico con base en el capital ajustado, se detalla como sigue:

Rangos	Cantidad de deudores	Monto
De 0% a 4,99%	1.862	8.036.251.796
De 5% a 9,99%	10	673.761.068
De 10% a 14,99%	4	451.209.188
De 15% a 19,99%	5	742.067.820
	<u>1.881</u>	<u>9.903.289.872</u>

Al 31 de diciembre de 2004, la concentración de deudores individuales y grupos de interés económico con base en el capital social y reservas patrimoniales, se detalla como sigue:

Rangos	Cantidad de deudores	Monto
De 0% a 4,99%	1.591	6.157.854.220
De 5% a 9,99%	7	423.558.865
De 10% a 14,99%	3	346.632.540
De 15% a 19,99%	2	327.536.491
	<u>1.603</u>	<u>7.255.582.116</u>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

## ii. Cartera de créditos por morosidad

La cartera de préstamos por morosidad se detalla como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2005	2004
Al día	¢ 8.388.232.431	5.922.397.683
De 1 a 30 días	863.023.726	982.449.952
De 31 a 60 días	553.133.818	260.144.012
De 61 a 90 días	64.986.211	29.677.606
De 91 a 120 días	9.218.612	4.019.274
De 121 a 180 días	4.880.236	24.764.262
Más de 180	68.335	-
En cobro judicial	19.746.503	32.129.327
	¢ <u>9.903.289.872</u>	<u>7.255.582.116</u>

## iii. Cartera de créditos por tipo de garantía

La cartera de préstamos por tipo de garantía se detalla como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2005	2004
Prendaria	¢ 8.857.289.156	6.750.525.969
Títulos valores	929.927.191	388.441.294
Hipotecario	-	18.572.715
Fiduciaria	116.073.525	98.042.138
	¢ <u>9.903.289.872</u>	<u>7.255.582.116</u>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

## d. Préstamos sin acumulación de intereses:

Al 31 de diciembre de 2005, los préstamos sin acumulación de intereses y en cobro judicial, se detallan como sigue:

Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses	¢	-
Préstamos en cobro judicial, corresponden a 4 operaciones (0,20% de la cartera total)	¢	19.746.503

Al 31 de diciembre de 2004, los préstamos sin acumulación de intereses y en cobro judicial, se detallan como sigue:

Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses (3 operaciones)	¢	14.698.997
Préstamos en cobro judicial, corresponden a 4 operaciones (0,44% de la cartera total)	¢	32.129.327

(21) Valor razonable

Al 31 de diciembre de 2005, el valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢ 1.716.870.012	¢ 1.716.870.012
Inversiones:		
Disponibles para la venta	¢ 1.755.495.394	¢ 1.757.105.140
Cartera de crédito	¢ 9.903.289.872	¢ 10.539.404.421
Depósitos a plazo	¢ 9.461.405.242	¢ 9.364.224.360
Obligaciones financieras	¢ 1.400.074.293	¢ 1.398.411.726

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2004, el valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢ <u>1.071.353.322</u>	¢ <u>1.071.353.322</u>
Inversiones:		
Disponibles para la venta	¢ <u>1.205.653.929</u>	¢ <u>1.205.653.929</u>
Cartera de crédito	¢ <u>7.255.582.116</u>	<u>9.214.126.802</u>
Depósitos a plazo	¢ <u>6.979.898.128</u>	<u>7.121.772.747</u>
Obligaciones financieras	¢ <u>818.258.368</u>	<u>828.016.488</u>

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones de mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones.

Las siguientes asunciones fueron efectuadas por la administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance general y aquellos controlados fuera del balance general:

Disponibilidades, intereses acumulados por cobrar, cuentas por cobrar, intereses acumulados por pagar, otros pasivos. Para los instrumentos anteriores, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

### Inversiones

El valor razonable de las inversiones disponibles para la venta, está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores. En caso de no disponer de estas referencias, el valor razonable se estima utilizando precios de mercado de instrumentos financieros similares. Las inversiones disponibles para la venta están registradas a su valor razonable.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

Cartera de créditos

El valor razonable de los préstamos se determina acumulando el portafolio con características financieras similares. El valor razonable para cada categoría de préstamos es calculado mediante el descuento de los flujos de efectivo esperados hasta su vencimiento, utilizando una tasa de descuento de mercado la cual refleja el riesgo inherente tanto de crédito como de tasa de interés y que se relaciona con la denominación de la moneda en la cual se encuentra registro el documento por cobrar. Suposiciones relacionadas con el riesgo de crédito, flujo de efectivo y tasas de interés descontadas, son determinadas por juicios de la Administración utilizando información disponible en el mercado.

Depósitos a plazo

El valor razonable de los depósitos a plazo fue calculado al descontar los flujos de efectivo comprometidos. La tasa de interés utilizada representa la tasa corriente de mercado para los depósitos a plazo con vencimiento similares y según el tipo de moneda bajo la cual se tiene registrada la obligación.

Otras obligaciones financieras

El valor razonable de las obligaciones financieras calculado al descontar los flujos de efectivo comprometidos. La tasa de interés utilizada representa la tasa corriente de mercado para las obligaciones financieras con vencimiento, características similares y según el tipo de moneda bajo la cual se tiene registrada la obligación.

(22) Notas requeridas por el Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupo y conglomerados financieros

Al 31 de diciembre de 2005, la Financiera no presenta las siguientes notas, según se establece en el Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros”:

- i. *Partidas fuera del balance, contingencias, otras cuentas de orden y otra información adicional que no se presenta en el cuerpo principal de los estados financieros.*

Al 31 de diciembre de 2005, la Financiera no tiene partidas contingentes fuera del balance, y otra información adicional que no se presenta en el cuerpo principal de los estados financieros.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

*ii. Fideicomisos y comisiones de confianza*

Al 31 de diciembre de 2005, la Financiera no tiene fideicomisos y comisiones de confianza.

*iii. Otras concentraciones de activos y pasivos*

Al 31 de diciembre de 2005, la Financiera no tiene otras concentraciones de activos y pasivos de importancia relativa a revelar, diferentes a las detalladas en la nota N° 20.

**(23) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Con fecha 13 de mayo de 2002, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), mediante artículos 8 y 5, numerales de 1 al 6, de las Actas de Sesiones 299-2002 y 300-2002, acordó implementar en forma gradual, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, a partir del 1 de enero de 2003. Para normar su implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y Superintendencia de Pensiones (SUPEN) y a los Emisores no Financieros. Mediante esta normativa, el Consejo acordó la aplicación parcial o dejar pendiente la aplicación de las normas siguientes:

a) Norma Internacional de Contabilidad No.1 Presentación de estados financieros

Aunque el CONASSIF aumenta la adopción de las NIIF, también acuerda la aplicación parcial o la no aplicación de algunas normas. Esta situación se aparta del espíritu mismo de la NIC 1, la cual establece que si una empresa adopta las NIIF, está obligada a cumplir con todos los requisitos de cada norma aplicable, así como las interpretaciones pertinentes emitidas por el Comité de Interpretaciones.

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo

El Consejo requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por la Norma.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

c) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos

El Consejo permitió a las entidades financieras supervisadas el reconocimiento como ingresos ganados de las comisiones por formalización de operaciones de crédito que hayan sido cobradas antes del 1 de enero de 2003. Adicionalmente, permitió diferir el 25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La Norma requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.

El Consejo permitió que la amortización de las comisiones por formalización de operaciones de crédito y de las primas y descuentos en la compra de instrumentos financieros se efectúe por el método de línea recta. La Norma Internacional requiere que estos conceptos se amorticen únicamente por el método de interés efectivo. El Consejo postergó la aplicación del método de interés efectivo para el año que termina el 31 de diciembre de 2004. Al 31 de diciembre de 2005, la Financiera efectúa el diferimiento de las comisiones por formalización de operaciones crediticias formalizadas a partir del 01 de enero de 2005 por el método de interés efectivo.

d) Norma Internacional de Contabilidad No. 23: Costos por intereses

El Consejo no permitió la capitalización de los costos por intereses que sean directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de algunos activos que cumplan determinadas condiciones, según lo establece la Norma Internacional, como un método alternativo de registro.

e) Norma Internacional de Contabilidad No. 30: Informaciones a revelar en bancos e instituciones similares.

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-95 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación. La Norma requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas esperadas específicas y genéricas.

El Consejo requiere reconocer una estimación por el 100% del valor de los bienes realizables, una vez que hayan transcurrido dos años desde su adjudicación o adquisición. Las NIIF requieren que este tipo de activos se registre al monto menor entre su costo de adquisición y su valor justo.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

El Consejo requiere que las comisiones por diferir sobre créditos se registren en un pasivo. Tanto las NIIF con las prácticas bancarias internacionales requieren que las comisiones por diferir se presenten restando la cuenta de cartera de créditos.

f) Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, activos y pasivos contingentes

Algunas Superintendencias han requerido que se mantenga el registro de algunas provisiones que no cumplen con lo establecido por la Norma Internacional.

(24) Revelación del impacto económico por alejamiento de las NIIF

De conformidad con el transitorio IV, capítulo IV, del Acuerdo SUGEF 31-04, se tiene que detallar las discrepancias respecto a la base contable utilizada por la Administración de la Financiera, descrita en la nota 1-b, y las Normas Internacionales de Información Financiera.

Al 31 de diciembre de 2005, la Financiera realiza el cálculo de su estimación para la cartera de crédito basado en el Acuerdo SUGEF 1-95, sin embargo, este difiere de las NIIF, a la fecha esta diferencia no se cuantifica.