



Financiera Cafsa, S.A.

Certificación de Estados Financieros

30 de setiembre de 2005

KPMG

26 de octubre de 2005

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 general y estado de resultados), al 30 de setiembre de 2005 y por el período de nueve meses 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 general y estado de resultados) de la Compañía, con las cifras correspondientes que muestran los registros de contabilidad de Financiera Cafsa, S.A. al 30 de setiembre de 2005 y por el período de nueve meses terminado en esa fecha. La Compañía, por efectos informativos requeridos, incluye el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros. 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 general y estado de resultados) de Financiera Cafsa, S.A., al 30 de setiembre de 2005 y por el período de nueve meses 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 octubre de 2005

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 30 de septiembre de 2005

(Con cifras correspondientes de 2004)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2005	2004
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	1.248.315.256	897.934.728
Inversiones en valores y depósitos	5	997.446.223	1.702.026.300
Disponibles para la venta		997.446.223	1.702.026.300
Cartera de créditos	6-a	8.479.633.154	6.537.704.520
Créditos vigentes		7.154.377.626	5.304.731.548
Créditos vencidos		1.379.234.400	1.278.264.439
Créditos en cobro judicial		14.897.864	14.232.033
Estimación por deterioro incobrabilidad de cartera de créditos	6-b	(68.876.736)	(59.523.500)
Cuentas y productos por cobrar	7	90.326.064	71.687.405
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		-	-
Otras cuentas por cobrar		12.990.650	9.406.367
Productos por cobrar		79.173.014	65.998.488
Estimación por deterioro o incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar		(1.837.600)	(3.717.450)
Bienes realizables		57.090.326	7.600.000
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	8	60.282.802	53.623.179
Otros activos	9	91.929.033	83.556.410
Activos Intangibles		54.057.572	37.730.515
Otros activos		37.871.461	45.825.895
TOTAL DE ACTIVOS		<u>11.025.022.858</u>	<u>9.354.132.542</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público:	10	7.778.688.140	7.468.486.692
Captaciones a la vista		18.252.043	1.962.514
Captaciones a plazo		7.760.436.097	7.466.524.178
Otras obligaciones financieras	11	1.341.577.494	639.170.639
Otras cuentas por pagar y provisiones	12	734.433.552	313.415.375
Cargos financieros por pagar		111.507.453	73.386.897
Impuesto sobre la renta por pagar		35.701.672	-
Provisiones		17.695.371	27.724.963
Otras cuentas por pagar diversas		569.529.056	212.303.515
Otros pasivos		89.446.613	65.249.558
Ingresos diferidos		81.193.368	43.046.784
Otros pasivos		8.253.245	22.202.774
TOTAL DE PASIVOS		<u>9.944.145.799</u>	<u>8.486.322.264</u>
PATRIMONIO			
Capital social			
Capital pagado	13	855.000.000	700.000.000
Reservas patrimoniales	1-q	53.654.690	45.834.527
Resultados acumulados de periodos anteriores		172.222.369	121.975.751
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>1.080.877.059</u>	<u>867.810.278</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>11.025.022.858</u>	<u>9.354.132.542</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	19	12.555.493.248	96.412.144


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

Periodo del 01 enero al 30 de septiembre de 2005

(Con cifras correspondientes de 2004)

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		20.432.159	-
Por inversiones en valores y depósitos		30.913.436	64.991.160
Por cartera de créditos	16	885.869.977	763.284.556
Por diferencial cambiario, neto		64.896.929	17.149.791
Total de ingresos financieros		<u>1.002.112.501</u>	<u>845.425.507</u>
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	17	468.977.055	445.937.063
Por otras obligaciones financieras		68.526.336	46.946.800
Total de gastos financieros		<u>537.503.391</u>	<u>508.090.541</u>
Gasto por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		23.479.647	9.186.330
RESULTADO FINANCIERO		<u>441.129.463</u>	<u>328.148.636</u>
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios		46.085.132	32.801.495
Por recuperación de activos financieros		5.082.998	758.297
Por bienes realizables		6.895.072	1.100
Por otros ingresos operativos		2.679.391	1.805.232
Total otros ingresos de operación		<u>60.742.593</u>	<u>35.366.124</u>
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		9.044.513	6.784.812
Por bienes realizables		5.253.679	1.929.139
Por amortización de activos intangibles		12.341.762	10.003.556
Por otros gastos operativos		28.947.555	5.716.123
Total otros gastos de operación		<u>55.587.509</u>	<u>24.433.630</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>446.284.547</u>	<u>339.081.130</u>
Gastos administrativos			
Gastos de personal	18-a	124.846.002	116.741.097
Otros gastos de administración	18-b	99.120.851	86.971.262
Total gastos administrativos		<u>223.966.853</u>	<u>203.712.359</u>
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE IMPUESTOS		<u>222.317.694</u>	<u>135.368.771</u>
Impuesto sobre la renta	15	52.522.856	22.237.480
RESULTADO DEL PERIODO		<u>169.794.838</u>	<u>113.131.291</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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2005 y de 2004

(En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas Patrimoniales	Ganancias o Pérdidas acumuladas al principio del periodo	TOTAL
Saldo al 01 de enero de 2004		620.000.000	-	9.667.982	45.834.527	88.844.459	764.346.968
Resultado del periodo 2004						113.131.291	113.131.291
Reservas legales y otras reservas estatutarias							
Emisión de acciones		80.000.000				80.000.000	-
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta				(9.667.982)			(9.667.982)
Saldo al 30 de septiembre de 2004		700.000.000	-	-	45.834.527	121.975.750	867.810.278
Saldo al 01 de enero del 2005		700.000.000	-		53.654.690	157.427.529	911.082.219
Resultados del periodo 2005						169.794.839	169.794.839
Reservas legales y otras reservas estatutarias							
Emisión de acciones		155.000.000				(155.000.000)	-
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta							
Saldo al 30 de septiembre de 2005		855.000.000	-	-	53.654.690	172.222.368	1.080.877.059

M.B.A. Mauricio Gómez P.
Representante legal

Ronald Cerdas Salas
Contador

*El balance general consolidado, estado de resultados consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio consolidado, las políticas contables utilizadas, y las demás notas, se encuentran a disposición del público interesado en las oficinas de Corporación Cafsa S.A., de las afiliadas, asociadas y subsidiarias de Corporación Cafsa, en www.cafsa.fi.cr, y en las oficinas de la SUGEF, o en el sitio Web, www.augaf.fi.cr.

FINANCIERA CAFSA, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO


Para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2005

(Con cifras correspondientes de 2004)

(En colones sin céntimos)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período	169.794.838	113.131.291
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancia por diferencias de cambio, netas	35.825.555	36.512.529
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	23.479.647	9.186.330
Gasto por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	14.277.844	14.548.138
Depreciaciones y amortizaciones	33.696.424	28.643.542
Variación neta en los activos (aumento), o disminución		
Créditos y avances de efectivo	(954.045.262)	(147.816.668)
Bienes realizables	(57.090.326)	-
Productos por cobrar	250.273	7.734.655
Otros activos	(32.853.553)	(10.278.065)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Obligaciones a la vista y a plazo	435.857.877	1.191.690.358
Otras cuentas por pagar y provisiones	(246.425.369)	(212.289.298)
Productos por pagar	30.091.965	8.467.507
Otros pasivos	11.977.200	22.892.489
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	<u>(535.162.885)</u>	<u>1.062.422.808</u>
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión:		
Aumento en depósitos e inversiones (excepto valores negociables)	(9.865.640.446)	(27.359.843.425)
Disminución en depósitos e inversiones (excepto valores negociables)	10.112.128.990	26.928.084.329
Adquisición de propiedades mobiliario y equipo.	(11.274.271)	(16.185.735)
Venta de propiedades mobiliario y equipo	-	10.967.085
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>235.214.273</u>	<u>(436.977.746)</u>
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de financiamiento:		
Otras obligaciones financieras nuevas	1.015.426.982	1.119.474.968
Pago de obligaciones	(538.516.436)	(1.392.770.188)
Flujos netos de efectivo (usados) provistos en las actividades de financiamiento	<u>476.910.546</u>	<u>(273.295.220)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes	176.961.934	352.149.842
Efectivo y equivalentes al inicio del año	1.071.353.322	545.784.886
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>1.248.315.256</u>	<u>897.934.728</u>


Mauricio Gómez P.
Representante Legal


Ronald Cerdas S.
Contador



FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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.

Al 30 de Septiembre de 2005 y de 2004, la Financiera cuenta con 25 y 25 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), de Costa Rica.



FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero acordó la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad No. 12 “Impuestos sobre las ganancias” y la Norma Internacional de Contabilidad No. 36 “Deterioro del valor de los activos” para el año que terminado el 31 de diciembre de 2004. Véase nota 23.

(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 septiembre de 2005, fue de ¢486.40 y ¢487.96 (¢446.98 y ¢448.32 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.



FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.

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.

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 30 de Septiembre de 2005 y de 2004, las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo de principal e intereses es igual o 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 septiembre de 2005 y de 2004, aquellas cuyo saldo de principal e intereses, se 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:



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%



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, de conformidad con el oficio SUGEF 3331-2005, debe de mantener una estimación mínima por la suma de ¢62.586.111.26

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.



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 periodo 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. Al 30 de Septiembre de 2005, mantiene bienes valorados en ¢57.090.326; en el 2004 se registró bienes realizables por ¢7.600.000.00

(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 antes 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 resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán 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 periodo 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 periodo.

(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, calculado sobre la base de efectivo.

La Financiera tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en mas 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 periodo 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 deben ser 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.

iii. *Ingreso neto sobre valores negociables*

El ingreso neto sobre valores negociables incluye las ganancias y pérdidas provenientes de las ventas y los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos mantenidos para negociar. Durante los periodos terminados el 30 de septiembre de 2005 y de 2004, la Financiera no registró ingresos por este concepto.

(2) Activos sujetos a restricciones

Al 30 de septiembre de 2005, los activos sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

<u>Activo Restringido</u>	<u>Monto</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	¢ <u>773.680.000</u>	Encaje mínimo legal
Cartera de crédito	¢ <u>831.494.530</u>	Garantía de otras obligaciones financieras.

Al 30 de septiembre de 2004, los activos sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

<u>Activo Restringido</u>	<u>Monto</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	¢ <u>397.886.000</u>	Encaje mínimo legal
Cartera de crédito	¢ <u>689.727.251</u>	Garantía de otras obligaciones financieras.



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 30 de septiembre de	
	2005	2004
Activos:		
Cartera de crédito	¢ 634.407.528	120.592.560
Cuentas por cobrar	4.867.650	3.531.747
Total activos	¢ 639.275.178	124.124.307
Pasivos:		
Captaciones a plazo	¢ 3.798.688.831	3.489.698.708
Cuentas por pagar	547.958.215	191.792.237
Total pasivos	¢ 4.346.647.046	3.681.490.945
Ingresos:		
Por comisiones		766.712
Por intereses	¢ 28.957.534	7.898.114
Total ingresos	28.957.534	8.664.826
Gastos:		
Por intereses	¢ 198.718.020	214.380.980
Total gastos	¢ 198.718.020	214.380.980

(4) Disponibilidades

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

	Al 30 de septiembre de	
	2005	2004
Efectivo en moneda nacional	¢ 20.876.297	9.477.990
Valores en tránsito	24.342.895	10.613.130
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	773.680.000	397.886.000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	429.416.064	479.957.608
	¢ 1.248.315.256	897.934.728



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 30 de septiembre de	
	2005	2004
Inversiones disponibles para la venta	¢ 997.446.223	1.702.026.300
	¢ 997.446.223	1.702.026.300

Al 30 de septiembre de 2005 y de 2004, no existen inversiones mantenidas al vencimiento.

Al 30 de septiembre de 2005, las inversiones disponibles para la venta se encuentran invertidas en emisores del país, las cuales se detallan como sigue:

C.D.P. en dólares de Bancos Comerciales del Estado, plazo de 30 a 31 días con rendimientos netos del 1.30% al 1.5%	¢ 296.787.797
C.I. en Bancos Privados del País, a la vista, con rendimientos netos del 1.75% al 1.78%	296.704.000
C.I. en Bancos Privados del País, plazo 30 días, con rendimientos netos del 2.0%	145.920.000
Fondos de inversión en colones, con intereses del 11.47%	74.902.878
Bonos del BCCR plazo, de 87 días, con rendimiento neto de 12.75%	93.131.548
C.D.P. de Bancos Privados plazo, 90 días con rendimiento neto del 13.75%	40.000.000
C.I. de Bancos Privados plazo, a la vista	50.000.000
	¢ 997.446.223



FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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, con intereses del 1.0% al 2,0%	489.642.842
C.D.P. en dólares de Bancos Comerciales del Estado, plazo 62 días al 1.5%	134.151.504
C.D.P. en dólares de Bancos Comerciales del Estado, plazo 32 días al 1.5%	156.477.716
Certificado Inversión sector privado a la vista en dólares al 2.174%	201.141.000
Certificado Inversión sector privado plazo, 1 mes y un día al 2.4456%	156.443.000
Certificado Inversión sector privado plazo, 1 mes y un día al 1.41%	134.094.000
	¢
Fondos de inversión, en colones, con intereses del 8,0% al 11,0%	110.000.000
Certificado de inversión sector privado plazo, a la vista en colones al 6.5218%	100.000.000
Bonos del BCCR plazo, 1 mes con tasa del 12% en colones	220.076.238
	¢ <u>1.702.026.300</u>



FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Cartera de créditos:

a. Cartera de créditos por tipo de actividad económica

Un detalle de la cartera de créditos según el sector económica, se detalla como siguiente:

		Al 30 de septiembre de	
		2005	2004
Agricultura	¢	33.719.920	61.895.981
Ganadería		4.552.582	7.811.328
Turismo		437.725.471	344.539.997
Transporte		437.240.045	701.868.714
Industria		1.093.894	3.891.058
Comercio		1.191.236.590	1.741.247.203
Servicios		1.605.163.058	1.577.567.692
Construcción		25.520.669	18.522.848
Personal		4.812.257.661	2.139.883.199
Depósitos y almacenamiento			
Subtotal cartera de créditos		8.548.509.890	6.597.228.020
Estimación sobre la cartera de créditos		-68.876.736	-59.523.500
Total cartera de créditos, neta	¢	8.479.633.154	6.537.704.520



FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2005 y de 2004, el total de la cartera de crédito ha sido originada por la Financiera.

b. Estimación para créditos incobrables

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

		Al 30 de septiembre de	
		2005	2004
Saldo al inicio del año	¢	69.926.290	51.071.393
Menos:			
Operaciones cargadas a la estimación		21.648.112	1.727.683
Disminuciones a la estimación		5.082.997	
Reclasificaciones		395.225	
Mas:			
Estimación cargada por créditos insolutos		22.783.272	8.099.367
Ajustes por diferencial cambiario por estimaciones en US dólares		3.293.508	2.080.423
Saldo al final del año	¢	<u>68.876.736</u>	<u>59.523.500</u>

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.



FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Cuentas y productos por cobrar

Las cuentas y productos por cobrar se detallan como sigue:

		Al 30 de septiembre de	
		2005	2004
Cuentas por cobrar personal	¢	199.524	1.227.893
Cuentas por cobrar relacionadas		4.867.650	3.531.747
Otras cuentas por cobrar		7.923.476	4.646.727
Prod. por cobrar sobre inversión en valores y depósitos		6.069.622	1.286.620
Productos por cobrar sobre cartera de crédito		<u>73.103.392</u>	<u>64.711.868</u>
Estimación para otras cuentas y productos por cobrar		<u>(1.837.600)</u>	<u>(3.717.450)</u>
	¢	<u>90.326.064</u>	<u>71.687.405</u>

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

El mobiliario y equipo se detallan como sigue:

		Al 30 de septiembre de 2005		
		Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>				
Saldo al inicio del año	¢	102.438.594		102.438.594
Adiciones		11.483.470		11.483.470
Retiros		<u>5.396.717</u>		<u>5.396.717</u>
Saldos al final de septiembre		<u>108.525.347</u>		<u>108.525.347</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldo al inicio del año		40.234.106		40.234.106
Gasto por depreciación		13.195.957		13.195.957
Retiros		<u>5.187.518</u>		<u>5.187.518</u>
Saldos al final de septiembre		<u>48.242.545</u>		<u>48.242.545</u>
Saldo del mobiliario y equipo, neto	¢	<u>60.282.802</u>		<u>60.282.802</u>



FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Al 30 de septiembre de 2004		
	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ 78.789.103	10.831.780	89.620.883
Adiciones	12.347.595	135.305	12.482.900
Retiros	528.535	10.967.085	11.495.620
Saldos al final de septiembre	90.608.163		90.608.163
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldo al inicio del año	27.138.656	3.159.270	30.297.926
Gasto por depreciación	10.276.909	641.519	10.918.428
Retiros	430.581	3.800.789	4.231.370
Saldos al final de septiembre	36.984.984		36.984.984
Saldo del mobiliario y equipo, neto	¢ 53.623.179		53.623.179

(9) Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

	Al 30 de septiembre de	
	2005	2004
Mejoras en propiedades alquiladas, neto	¢ 19.162.755	28.374.559
Activo intangible – sistemas de cómputo, neto	54.057.572	37.730.515
Gastos pagados por anticipado	2.797.629	2.655.081
Otros cargos diferidos, neto	3.615.401	3.706.206
Obras de arte	9.849.591	8.938.571
Otros	2.446.085	2.151.478
	¢ 91.929.033	83.556.410



FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Al 30 de septiembre de	
	2005	2004
<u>Costo:</u>		
Saldo al inicio del año	¢ 72.041.079	64.867.452
Adiciones	26.158.523	1.284.856
Saldo al final del año	<u>98.199.602</u>	<u>66.152.308</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo al inicio del año	31.800.269	18.418.237
Gasto por amortización	12.341.761	10.003.556
Saldo al final del año	<u>44.142.030</u>	<u>28.421.793.</u>
Saldo de los sistemas de cómputo, neto	¢ <u>54.057.572</u>	<u>37.730.515</u>

(10) Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público, se detallan a continuación:

a. Por monto

	Al 30 de septiembre de	
	2005	2004
Certificados de inversión vencidos	¢ 18.252.043	1.962.514
Certificados de inversión vigentes	<u>7.760.436.097</u>	<u>7.466.524.178</u>
	¢ <u>7.778.688.140</u>	<u>7.468.486.692</u>

b. Por clientes

	Al 30 de septiembre de	
	2005	2004
	(Cantidad)	(Cantidad)
Certificados de inversión vencidos	4	2
Certificados de inversión vigentes	195	172
	<u>199</u>	<u>174</u>



FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(11) Otras obligaciones financieras

Las otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

	Al 30 de septiembre de	
	2005	2004
Préstamos por pagar:		
Entidades financieras del país	¢ 447.944.773	134.826.582
Entidades financieras del exterior	893.632.721	504.344.056
	¢ <u>1.341.577.494</u>	<u>639.170.638</u>

a. Vencimiento de los préstamos por pagar

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

	Al 30 de septiembre de	
	2005	2004
	Entidades financieras del país y del exterior	Entidades financieras del país y del exterior
Plazos:		
Menos de un año	¢ 546.997.968	295.077.760
Uno a cinco años	794.579.526	344.092.878
	¢ <u>1.341.577.494</u>	<u>639.170.638</u>



FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Otras cuentas por pagar y provisiones

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

	Al 30 de septiembre de	
	2005	2004
Aportaciones patronales por pagar	¢ 2.176.917	2.067.957
Impuestos retenidos por pagar	5.190.225	4.645.690
Aportaciones laborales retenidas	950.681	863.531
Compañía relacionada (véase nota 3)	547.958.215	191.792.237
Otros acreedores	13.253.018	12.934.100
Impuesto de renta por pagar	35.701.672	
Provisiones	17.695.371	27.724.963
Cargos por pagar por obligaciones con público	105.521.247	70.948.003
Cargos por pagar con obligaciones con entidades financieras	5.986.206	2.438.894
	¢ <u>734.433.552</u>	<u>313.415.375</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.

(13) Patrimonio

a. Capital social

Al 30 de septiembre 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 periodos 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.



FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El 26 de febrero de 2004, mediante acuerdo de socios se aprobó, la capitalización de ¢80.0000.000, de las utilidades acumuladas de periodos 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 las utilidades acumuladas del periodo 2005, se obtiene un valor atribuible que asciende a la suma de ¢161.305.096 y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año es igual a 85.500.

Al 30 de septiembre de 2005, el detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

Utilidad neta	¢	169.794.838
Utilidad neta disponible para accionistas comunes		161.305.096
Cantidad promedio de acciones comunes		<u>85.500</u>
Utilidad básica por acción	¢	<u><u>1.886.61</u></u>

El cálculo tomando como base las utilidades acumuladas del periodo 2004, se obtiene un valor atribuible que asciende a la suma de ¢107.474.726 y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año es igual a 70.000.

Al 30 de septiembre de 2004, el detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

Utilidad neta	¢	113.131.291
Utilidad neta disponible para accionistas comunes		107.474.726
Cantidad promedio de acciones comunes		<u>70.000</u>
Utilidad básica por acción	¢	<u><u>1.535.35</u></u>



FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Impuesto sobre la renta

El gasto incurrido en el periodo 2005, por impuesto sobre la renta con contrapartida a la provisión para impuesto sobre la renta se detalla como sigue:

	Al 30 de septiembre de	
	2005	2004
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 52.522.856	22.237.480
	¢ 52.522.856	22.237.480

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:

Un detalle de la base imponible vigente para el cálculo del impuesto sobre la renta para el periodo 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 periodo 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 30 de septiembre 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.



FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(16) Ingresos financieros

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

	Al 30 de septiembre de	
	2005	2004
Ingreso por intereses sobre cartera de crédito	813.725.417	745.348.430
Ingreso por comisiones sobre cartera de crédito	72.144.560	17.936.126
	<u>885.869.977</u>	<u>763.284.556</u>

(17) Gasto financiero por obligaciones con el público

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

	Al 30 de septiembre de	
	2005	2004
Intereses por obligaciones en M.N.	217.959.325	189.709.798
Intereses por obligaciones en M.E.	251.017.730	256.227.265
	<u>468.977.055</u>	<u>445.937.063</u>



FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Gastos de administrativos

a. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

		Al 30 de septiembre de	
		2005	2004
Sueldos y bonificaciones	¢	76.662.946	70.800.996
Dietas directores		540.000	420.000
Viáticos		2.211.038	5.568.615
Aguinaldo		6.382.096	5.900.083
Vacaciones		913.076	219.161
Preaviso y cesantía		13.794.490	9.614.301
Cargas sociales		17.615.479	16.273.818
Refrigerios		112.697	236.265
Vestimenta		638.696	672.206
Capacitación para el personal		2.902.891	4.043.471
Seguros para el personal		1.656.993	1.473.697
Otros gastos		1.415.600	1.518.484
	¢	<u>124.846.002</u>	<u>116.741.097</u>

b. Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

		Al 30 de septiembre de	
		2005	2004
Gastos por servicios externos	¢	27.490.502	25.731.870
Gastos de movilidad y comunicación		18.889.774	14.139.453
Gastos de infraestructura		28.628.825	24.081.059
Gastos generales		16.872.775	13.779.797
Impuestos, patentes y otras contribuciones		7.238.975	9.239.083
Obligatorias			
	¢	<u>99.120.851</u>	<u>86.971.262</u>



FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	Al 30 de septiembre de	
	2005	2004
Productos suspendidos	¢	1.269.077
Garantías prendarias	11.481.941.274	
Otras garantías recibidas	931.235.443	
Créditos castigados	30.694.170	4.303.861
Productos por créditos castigados	3.647.223	858.118
Otras cuentas de orden	107.975.138	89.981.088
	¢ <u>12.555.493.248</u>	<u>96.412.144</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.

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:

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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	¢ 474.635.256						
Encaje legal	48.768.202	78.864.896	56.649.401	195.964.687	328.333.462	65.099.352	
Inversiones	962.843.623	40.672.222					
Cartera crédito	249.589.114	220.269.857	235.037.152	1.090.427.422	2.309.115.354	4.149.512.004	367.662.379
Total de activos	<u>1.735.836.195</u>	<u>339.806.975</u>	<u>291.686.553</u>	<u>1.286.392.109</u>	<u>2.637.448.816</u>	<u>4.214.611.356</u>	<u>367.662.379</u>
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones con el público	482.926.064	785.144.583	563.433.648	1.955.487.618	3.335.243.632	656.452.595	
Obligaciones con entidades financieras	68.282.544	38.166.067	43.634.315	153.686.368	243.228.674	794.579.526	
Cargos por pagar	69.463.720	11.924.114	11.857.777	5.824.325	9.405.408	3.032.109	
Total de pasivos	<u>620.672.328</u>	<u>835.234.764</u>	<u>618.925.740</u>	<u>2.114.998.311</u>	<u>3.587.877.714</u>	<u>1.454.064.230</u>	
Brecha de activos y pasivos	¢ 1.115.163.867	(495.427.789)	(327.239.187)	(828.606.202)	(950.428.898)	2.760.547.126	367.662.379



FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

‘Al 30 de septiembre 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	¢ 500.048.728						
Encaje legal	70.736.632	33.958.363	25.666.244	90.690.002	161.942.330	14.892.429	
Inversiones	1.569.066.367	134.246.553					
Cartera crédito	195.768.221	155.165.359	145.178.635	464.703.429	1.035.301.607	4.366.239.526	299.583.111
Total de activos	<u>2.335.619.948</u>	<u>323.370.275</u>	<u>170.844.879</u>	<u>555.393.431</u>	<u>1.197.243.937</u>	<u>4.381.131.955</u>	<u>299.583.111</u>
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones con el público	1.343.906.068	626.940.186	468.151.911	1.684.758.446	3.065.228.225	279.501.857	
Obligaciones con entidades financieras.	23.049.701	20.238.673	39.071.201	81.927.236	130.790.949	344.092.878	
Cargos por pagar	40.185.069	5.826.834	10.960.476	8.316.001	4.704.978	3.393.539	
Total de pasivos	<u>1.407.140.838</u>	<u>653.005.693</u>	<u>518.183.588</u>	<u>1.775.001.683</u>	<u>3.200.724.152</u>	<u>626.988.274</u>	
Brecha de activos y pasivos	¢ 928.479.110	(329.635.418)	(347.338.709)	(1.219.608.252)	(2.003.480.215)	3.754.143.681	299.583.111



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:

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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	¢ 963.546.377	41.375.004				
Cartera de crédito	<u>658.565.698</u>	<u>6.324.630.345</u>	<u>657.465.155</u>	<u>506.576.714</u>	<u>204.096.272</u>	<u>482.116.641</u>
Total activos	<u>1.622.112.075</u>	<u>6.366.005.349</u>	<u>657.465.155</u>	<u>506.576.714</u>	<u>204.096.272</u>	<u>482.116.641</u>
<u>Pasivos</u>						
Obligaciones con el público	538.504.305	1.449.734.878	2.059.415.507	3.489.799.169	265.404.062	487.826.096
Obligaciones con entidades financieras	<u>131.029.374</u>	<u>1.244.096.154</u>				
Total pasivos	<u>669.533.679</u>	<u>2.693.831.032</u>	<u>2.059.415.507</u>	<u>3.489.799.169</u>	<u>265.404.062</u>	<u>487.826.096</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>952.578.396</u>	<u>3.672.174.317</u>	<u>(1.401.950.352)</u>	<u>(2.983.222.455)</u>	<u>(61.307.790)</u>	<u>(5.709.455)</u>



FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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	¢ 1.571.431.001	134.498.144				
Cartera de crédito	<u>330.924.583</u>	<u>5.029.502.744</u>	<u>901.035.069</u>	<u>235.104.034</u>	<u>198.102.832</u>	<u>184.139.308</u>
Total activos	<u>1.902.355.584</u>	<u>5.164.000.888</u>	<u>901.035.069</u>	<u>235.104.034</u>	<u>198.102.832</u>	<u>184.139.308</u>
<u>Pasivos</u>						
Obligaciones con el público	1.378.598.023	1.172.396.155	1.709.585.530	3.260.325.978	245.730.709	92.422.090
Obligaciones con entidades financieras	<u>199.306.940</u>	<u>307.680.904</u>	<u>23.437.530</u>	<u>40.323.326</u>	<u>32.360.547</u>	<u>55.536.885</u>
Total pasivos	<u>1.577.904.963</u>	<u>1.480.077.059</u>	<u>1.733.023.060</u>	<u>3.300.649.304</u>	<u>278.091.256</u>	<u>147.958.975</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>324.450.621</u>	<u>3.683.923.829</u>	<u>(831.987.991)</u>	<u>(3.065.545.270)</u>	<u>(79.988.424)</u>	<u>36.180.333</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.



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 30 de septiembre de 2005, se presentan a continuación:

		(En dólares sin centavos)						Vencimiento
		De 0 a 30	De 31 a	De 61 a	De 91 a	De 181 a	Más de	más de 30
		días	60 días	90 días	180 días	365 días	365 días	días
<u>Activos</u>								
Disponibilidades	US\$	816.658						
Cuenta Encaje BCCR		63.013	109.048	77.403	278.731	567.532	104.274	
Inversiones en valores		1.520.805						
Cartera de créditos e intereses		<u>384.027</u>	<u>375.053</u>	<u>378.954</u>	<u>1.990.653</u>	<u>4.189.391</u>	<u>6.053.269</u>	<u>601.282</u>
Total de activos		<u>2.784.503</u>	<u>484.101</u>	<u>456.357</u>	<u>2.269.384</u>	<u>4.756.923</u>	<u>6.157.543</u>	<u>601.282</u>
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones con el público		721.121	1.142.917	817.637	2.891.821	5.890.432	1.085.453	
Obligaciones con entidades financieras		<u>63.069</u>	<u>69.429</u>	<u>60.385</u>	<u>188.933</u>	<u>383.508</u>	<u>1.424.545</u>	
Total de pasivos		<u>784.190</u>	<u>1.212.346</u>	<u>878.022</u>	<u>3.080.754</u>	<u>6.273.940</u>	<u>2.509.998</u>	
Brecha de activos y pasivos	US\$	<u>2.000.313</u>	<u>(728.245)</u>	<u>(421.665)</u>	<u>(811.370)</u>	<u>(1.517.017)</u>	<u>3.647.545</u>	<u>601.282</u>



FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Un resumen de los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares al 30 de septiembre de 2004, se presentan a continuación:

		(En dólares sin centavos)						Vencimiento
		De 0 a 30	De 31 a	De 61 a	De 91 a	De 181 a	Más de 365	más de 30
		días	60 días	90 días	180 días	365 días	días	días
<u>Activos</u>								
Disponibilidades	US\$	838.210						
Cuenta Encaje BCCR		142.633	47.950	29.824	139.810	313.622	26.161	
Inversiones		2.546.119	300.341					
Cartera de créditos e intereses		<u>291.543</u>	<u>235.992</u>	<u>237.991</u>	<u>766.395</u>	<u>1.708.758</u>	<u>7.185.409</u>	<u>466.451</u>
Total de activos		<u>3.818.505</u>	<u>584.283</u>	<u>267.815</u>	<u>906.205</u>	<u>2.022.380</u>	<u>7.211.570</u>	<u>466.451</u>
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones con el público		2.804.244	926.032	581.345	2.697.276	6.030.033	509.739	
Obligaciones con entidades financieras		<u>50.433</u>	<u>46.359</u>	<u>59.754</u>	<u>151.203</u>	<u>224.382</u>	<u>542.079</u>	
Total de pasivos		<u>2.854.677</u>	<u>972.391</u>	<u>641.099</u>	<u>2.848.479</u>	<u>6.254.415</u>	<u>1.051.818</u>	
Brecha de activos y pasivos	US\$	<u>963.828</u>	<u>(388.108)</u>	<u>(373.284)</u>	<u>(1.942.274)</u>	<u>(4.232.035)</u>	<u>6.159.752</u>	<u>466.451</u>

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2005 y de 2004, los activos y pasivos monetarios en US dólares fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢486.40 y ¢446.98 por US\$1,00, respectivamente.

Como resultado de la valuación en colones de los activos y pasivos en moneda extranjera, durante el año terminado al 30 de septiembre de 2005, se registró una ganancia neta por diferencial cambiario, por la suma de ¢64.896.929 (¢17.149.791 en el 2004), los que se presentan en el estado de resultados.

Los activos y pasivos denominados en US dólares se detallan como sigue:

		Al 30 de septiembre de	
		2005	2004
		<u> </u>	<u> </u>
Total Activos	US\$	17.518.907	15.281.075
Total Pasivos		<u>15.740.603</u>	<u>14.918.049</u>
Posición Neta	US\$	<u><u>1.778.304</u></u>	<u><u>363.026</u></u>

c. Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con la cartera de crédito y está representado por el monto de los activos del balance.

A la fecha del balance general, no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libras de cada activo financiero. Las principales concentraciones se detallan como sigue:

i. Concentración de deudores

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Rangos</u>	<u>Cantidad de deudores</u>		<u>Monto</u>
De 0% a 4,99%	1719	¢	7.057.400.414
De 5% a 9,99%	6		337.829.640
De 10% a 14,99%	4		400.411.219
De 15% a 20.0%	5		752.868.617
	<u>1734</u>	¢	<u>8.548.509.890</u>

Al 30 de septiembre 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:

<u>Rangos</u>	<u>Cantidad de Deudores</u>		<u>Monto</u>
De 0% a 4,99%	1550	¢	5.854.594.128
De 5% a 9,99%	7		397.086.237
De 10% a 14,99%	4		345.547.655
De 15% a 20.0%			
	<u>1561</u>	¢	<u>6.597.228.020</u>

Notas a los Estados Financieros

ii. Cartera de créditos por morosidad

La cartera de préstamos por morosidad se detalla como sigue:

	Al 30 de septiembre de	
	2005	2004
Al día	¢ 7.154.377.626	5.304.731.548
De 1 a 30 días	1.038.013.615	1.003.287.492
De 31 a 60 días	306.695.858	249.512.264
De 61 a 90 días	11.724.737	21.726.313
De 91 a 120 días	22.731.855	3.738.370
De 121 a 180 días	68.335	
Más de 180		
En cobro judicial	14.897.864	14.232.033
	¢ <u>8.548.509.890</u>	<u>6.597.228.020</u>

iii. Cartera de créditos por tipo de garantía

Al 30 de septiembre de 2005 y de 2004, la cartera de préstamos por tipo de garantía se detalla como sigue:

	Al 30 de septiembre de	
	2005	2004
Prendaria	¢ 7.739.079.920	6.214.534.691
Títulos valores	776.546.005	288.561.428
Hipotecario		
Fiduciaria	32.883.965	94.131.901
	¢ <u>8.548.509.890</u>	<u>6.597.228.020</u>

Notas a los Estados Financieros

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 y mantenidas al vencimiento), 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.

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.

Préstamos por pagar

El valor razonable de los préstamos por pagar fue calculado al descontar los flujos de efectivo comprometidos. La tasa de interés utilizada representa la tasa corriente de mercado para los préstamos por pagar 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 30 de septiembre 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.*

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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.

ii. Fideicomisos y comisiones de confianza

Al 30 de septiembre de 2005, la Financiera no tiene fideicomisos y comisiones de confianza.

iii. Otras concentraciones de activos y pasivos

Al 30 de septiembre de 2005, la Financiera no tiene otras concentraciones de activos y pasivos de importancia relativa a revelar.

(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.

Notas a los Estados Financieros

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.

c) Norma Internacional de Contabilidad No. 12: Impuestos sobre las ganancias

El Consejo postergó la aplicación de esta norma para el año que termina el 31 de diciembre de 2004.

d) 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 30 de septiembre de 2004, la Financiera efectúa el diferimiento de las comisiones por formalización de operaciones crediticias por el método de línea recta.

e) 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.

Notas a los Estados Financieros

- f) 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.

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.

- g) Norma Internacional de Contabilidad No. 36: Deterioro del valor de los activos

El Consejo postergó la aplicación de esta norma para el año que termina el 31 de diciembre de 2004.

- h) 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.



Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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.