



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

Certificación de Estados Financieros

31 de marzo de 2006

*KPMG*

*25 de abril 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 general y estado de resultados), al 31 de marzo de 2006 y por el período de tres meses terminados 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 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 marzo de 2006 y por el período de tres meses terminados en esa fecha. La Compañía, por efectos informativos requeridos, incluye el estado de cambios en el patrimonio, el estado de cambios en la posición financiera y las notas a los estados financieros. 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 general y estado de resultados) de Financiera Cafsa, S.A., al 31 de marzo de 2006 y por el período de tres meses terminados 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.

KPMG



25 de abril 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 marzo de 2006  
 (Con cifras correspondientes de 2005)  
 (En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	4	1.516.255.329	1.277.598.424
<b>Inversiones en valores y depósitos</b>	5	1.388.677.009	1.212.860.493
Mantenidas al Vencimiento		812.780.410	-
Disponibles para la venta		575.896.599	1.212.860.493
<b>Cartera de créditos</b>	6-a	10.485.632.651	7.405.893.191
Créditos vigentes		9.404.672.271	5.953.729.131
Créditos vencidos		1.104.139.692	1.453.727.496
Créditos en cobro judicial		56.049.888	70.241.426
Estimación por deterioro incobrabilidad de cartera de créditos	6-b	(79.229.200)	(71.804.862)
<b>Cuentas y productos por cobrar</b>	7	91.736.299	87.783.376
Otras cuentas por cobrar		3.058.520	15.621.791
Productos por cobrar		90.892.299	73.970.834
Estimación por deterioro o incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar		(2.214.520)	(1.809.249)
<b>Bienes realizables</b>		-	5.571.000
<b>Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto</b>	8	66.222.878	62.768.822
<b>Otros activos</b>	9	92.574.170	94.270.012
Activos Intangibles		51.998.840	37.015.734
Otros activos		40.575.330	57.254.278
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<u>13.641.098.336</u>	<u>10.146.745.318</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Obligaciones con el público:</b>	10	9.589.267.536	7.415.648.817
Captaciones a la vista		4.322.193	36.981.358
Captaciones a plazo		9.584.945.343	7.378.667.459
<b>Otras obligaciones financieras</b>	11	1.483.881.827	724.270.477
<b>Otras cuentas por pagar y provisiones</b>	12	1.186.767.531	970.524.957
Cargos financieros por pagar		123.783.132	98.160.353
Provisiones		35.394.903	21.340.226
Otras cuentas por pagar diversas		1.027.589.496	851.024.378
<b>Otros pasivos</b>		132.577.467	77.261.682
Ingresos diferidos		122.031.254	-
Otros pasivos		10.546.213	77.261.682
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<u>12.392.494.361</u>	<u>9.187.705.933</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital social</b>			
Capital pagado	13	855.000.000	700.000.000
<b>Reservas patrimoniales</b>	1-q	66.259.944	53.654.690
<b>Resultados acumulados de periodos anteriores</b>		327.344.031	205.384.695
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<u>1.248.603.975</u>	<u>959.039.385</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>13.641.098.336</u>	<u>10.146.745.318</u>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	19	<u>14.908.420.272</u>	<u>44.516.267</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**

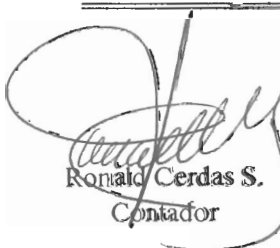
Del 01 de enero al 31 de marzo de 2006

(Con cifras correspondientes de 2005)

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades		8.491.559	6.778.468
Por inversiones en valores y depósitos		11.592.869	9.968.780
Por cartera de créditos	16	376.807.671	275.162.349
Por diferencial cambiario, neto		42.672.506	20.014.495
<b>Total de ingresos financieros</b>		<u>439.564.605</u>	<u>311.924.092</u>
<b>Gastos financieros</b>			
Por obligaciones con el público	17	195.130.914	146.253.429
Por otras obligaciones financieras		28.392.259	18.939.073
<b>Total de gastos financieros</b>		<u>223.523.173</u>	<u>165.192.502</u>
Gasto por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		9.465.804	7.214.375
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<u>206.575.628</u>	<u>139.517.215</u>
<b>Otros ingresos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		17.758.932	11.783.904
Por bienes realizables		-	2.000
Por otros ingresos operativos		2.065.780	413.939
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<u>19.824.712</u>	<u>12.199.843</u>
<b>Otros gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		3.543.256	2.666.067
Por bienes realizables		200.708	-
Por amortización de activos intangibles		5.517.985	3.666.361
Por otros gastos operativos		20.783.824	12.501.142
<b>Total otros gastos de operación</b>		<u>30.045.773</u>	<u>18.833.570</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<u>(10.221.061)</u>	<u>(6.633.727)</u>
<b>Gastos administrativos</b>			
Gastos de personal	18-a	44.651.608	39.217.174
Otros gastos de administración	18-b	37.593.528	31.755.478
<b>Total gastos administrativos</b>		<u>82.245.136</u>	<u>70.972.652</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE IMPUESTOS</b>		<u>114.109.431</u>	<u>61.910.836</u>
Impuesto sobre la renta	15	28.692.734	13.953.671
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<u>85.416.697</u>	<u>47.957.165</u>

  
**Mauricio Gómez P.**  
 Representante Legal

  
**Ronald Cerdas S.**  
 Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**FINANCIERA CAFSA S.A.**

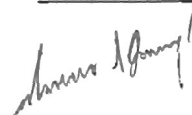
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2006

(Con cifras correspondientes de 2005)

(En colones sin céntimos)

	Notas	Capital social	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de periodos anteriores	Total patrimonio
<b>Saldos al 01 de enero de 2005</b>		<b>700.000.000</b>	<b>53.654.690</b>	<b>157.427.530</b>	<b>911.082.220</b>
Capitalización de utilidades	13-b	-	-	-	-
Ganancias trasladadas al estado de resultados por las inversiones disponibles para la venta		-	-	-	-
Resultado del período		-	-	47.957.165	47.957.165
Asignación a la reserva legal		-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de marzo de 2005</b>		<b>700.000.000</b>	<b>53.654.690</b>	<b>205.384.695</b>	<b>959.039.385</b>
<b>Saldos al 01 de enero de 2006</b>		<b>855.000.000</b>	<b>66.259.944</b>	<b>241.927.334</b>	<b>1.163.187.278</b>
Capitalización de utilidades	13-b	-	-	-	-
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta		-	-	-	-
Resultado del período		-	-	85.416.697	85.416.697
Asignación a la reserva legal		-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de marzo de 2006</b>		<b>855.000.000</b>	<b>66.259.944</b>	<b>327.344.031</b>	<b>1.248.603.975</b>

  
Mauricio Gómez P.  
Representante Legal

  
Ronald Cerdas S.  
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**FINANCIERA CAFSA, S.A.**

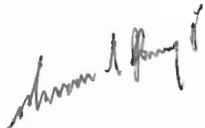
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

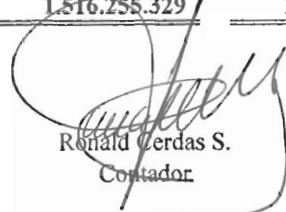
Periodo terminado el 31 de Marzo de 2006

(Con cifras correspondientes de 2005)

(En colones sin céntimos)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del período	85.416.697	47.957.165
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Ganancia o pérdida por venta de de la propiedad mobiliario y equipo	38.793	-
Ganancia por diferencias de cambio, netas	6.642.762	14.702.209
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	9.449.953	7.214.375
Gasto por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	8.321.862	7.636.996
Depreciaciones y amortizaciones	13.164.391	10.683.230
Ingreso diferido por comisiones de crédito	(39.838.614)	(19.025.814)
<b>Variación neta en los activos (aumento), o disminución</b>		
Créditos y avances de efectivo	(458.316.453)	(89.505.287)
Bienes realizables	-	-
Productos por cobrar	17.911.224	5.452.453
Otros activos	(2.249.666)	(29.609.014)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Obligaciones a la vista y a plazo	(23.201.242)	313.177.441
Otras cuentas por pagar y provisiones	(273.807.652)	26.103.072
Productos por pagar	5.717.953	16.744.866
Otros pasivos	7.861.024	(207.731)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>	<u>(642.888.968)</u>	<u>311.323.961</u>
<b>Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión:</b>		
Aumento en depósitos e inversiones (excepto valores negociables)	(4.223.102.985)	(3.536.598.181)
Disminución en depósitos e inversiones (excepto valores negociables)	4.614.741.939	3.542.127.049
Adquisición de propiedades mobiliario y equipo.	(13.643.889)	(4.897.570)
Venta de propiedades mobiliario y equipo	2.392.923	-
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	<u>380.387.988</u>	<u>631.298</u>
<b>Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de financiamiento:</b>		
Otras obligaciones financieras nuevas	238.089.223	(80.261)
Pago de obligaciones	(176.202.927)	(105.629.896)
<b>Flujos netos de efectivo (usados) provistos en las actividades de financiamiento</b>	<u>61.886.296</u>	<u>(105.710.157)</u>
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes</b>	(200.614.684)	206.245.102
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>	1.716.870.013	1.071.353.322
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<u>1.516.255.329</u>	<u>1.277.598.424</u>

  
 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 marzo de 2006

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2006

(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 la 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 marzo de 2006 y 2005, la Financiera cuenta con 24 y 25 funcionarios, respectivamente, y 3 cajas auxiliares en diversos puntos del país.

Al 31 de marzo de 2006 y 2005, la Financiera no mantiene cajeros automáticos bajo su administración.

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 el estado de resultados en la cuenta de ingresos y gastos financieros por diferencias de cambio neto, 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 marzo de 2006, fue de ¢504.84 y ¢506,03 (¢467,46 y ¢468,87 en el 2005) 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.

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.

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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.

(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 al valor de su principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base al valor del principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación.

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(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 marzo de 2006 y de 2005, 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, aquellas cuyo saldo de principal e intereses es 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%

(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 ¢80.701.803

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.

(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

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(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.

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.

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(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.

(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.

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(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.

*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 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.

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(u) Reconocimiento de ingresos y gastosi. *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.

ii. *Ingreso por comisiones*

Las comisiones relacionadas con el otorgamiento de préstamos fueron registradas según determinan las Normas Internacionales de Información Financiera, por el método de interés efectivo según el manual de cuentas SUGEF.

(2) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de marzo de 2006, 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	¢ 1.128.591.000	Encaje mínimo legal
Cartera de crédito	¢ 1.106.176.538	Garantía de otras obligaciones financieras.

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 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	¢ 602.460.000	Encaje mínimo legal
Cartera de crédito	¢ 682.721.155	Garantía de otras obligaciones financieras.

(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 marzo de	
	2006	2005
Activos:		
Cartera de crédito	¢ 746.367.808	¢ 130.960.658
Cuentas por cobrar	1.586.140	5.181.817
Total activos	¢ 747.953.948	¢ 136.142.475
Pasivos:		
Captaciones a plazo	¢ 5.640.334.215	¢ 3.964.047.940
Cuentas por pagar	983.861.476	831.699.399
Total pasivos	¢ 6.624.195.691	¢ 4.795.747.339
Ingresos:		
Por intereses	¢ 14.378.143	¢ 4.838.231
Total ingresos	¢ 14.378.143	¢ 4.838.231
Gastos:		
Por intereses	¢ 50.510.037	¢ 74.778.881
Operativos	2.583.931	-
Total gastos	¢ 53.093.968	¢ 74.778.881

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(4) Disponibilidades

Las disponibilidades (efectivo y equivalentes de efectivo) se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	2006	2005
Efectivo en caja y bóveda	¢ 23.098.182	¢ 17.006.140
Valores en tránsito	22.987.440	3.577.175
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	1.128.591.000	602.460.000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	341.578.707	654.555.109
	¢ <u>1.516.255.329</u>	¢ <u>1.277.598.424</u>

(5) Inversiones en valores y depósitos

Las inversiones en valores y depósitos se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	2006	2005
Inversiones mantenidas al vencimiento	¢ 812.780.410	-
Inversiones disponibles para la venta	575.896.599	¢ 1.212.860.493
	¢ <u>1.388.677.009</u>	¢ <u>1.212.860.493</u>

Al 31 de marzo de 2006 y 2005, la Financiera no mantiene inversiones cuyos emisores sean del exterior.

Al 31 de marzo de 2006, las inversiones mantenidas al vencimiento se encuentran invertidas en emisores del país, las cuales se detallan como sigue:

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

	<u>2006</u>
Certificados de Inversión en dólares de Bancos Comerciales del Estado, plazo hasta 31 días con rendimientos netos entre el 2,5% y el 2,69%	¢ 353.450.484
Certificados de Inversión en dólares en Bancos Privados del País, plazo hasta 60 días , con rendimientos netos entre el 3,5% y el 3,58%	359.291.957
Bonos de Gobierno en colones, con vencimiento en enero de 2005 e interés neto entre 14,20% y 13,25%	-
Bonos de BCCR en colones, con vencimiento en abril de 2006 e interés neto del 11,96%	100.037.969
	¢ <u><u>812.780.410</u></u>

Al 31 de marzo de 2005, la Financiera no mantiene inversiones mantenidas al vencimiento.

Al 31 de marzo de 2006, 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 interes anual entre el 1,0% y 3,3%	525.896.599
Fondos de inversión en colones a la vista, con interes anual del 12%	50.000.000
	¢ <u><u>575.896.599</u></u>

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

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Fondos de inversión en US dólares a la vista, con tasas de intereses anual entre el 1,0% y el 2,0%.	¢	167.119.521
Certificados de depósito a plazo en US dólares de entidades financieras del país, con vencimiento en abril de 2005 y tasa de interés anual del 1,5%.		163.638.239
Certificados de inversión en US dólares en entidades financieras del país, con vencimientos en mayo de 2005, y tasas de interés anual entre el 1,70%		140.287.802
Certificado de depósito a plazo en US dólares de entidades financieras privadas del país con vencimiento en abril de 2005 y tasa anual del 1,50% y 2%.		385.654.500
Fondos de inversión a la vista en colones, con interés anual entre el 11% y el 12.5%		206.168.695
Certificado de inversión en colones del sector privado, con vencimiento en abril de 2005 y tasa de interés anual del 6,6%		125.000.000
Bonos del B.C.C.R. en colones, con vencimientos en julio de 2005 y tasa de interés anual del 14,50%		24.991.736
	¢	<u><u>1.212.860.493</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 marzo de	
	2006	2005
Agricultura	¢ 20.115.437	¢ 49.421.845
Ganadería	3.465.020	5.491.327
Turismo	369.076.833	431.942.789
Transporte	314.490.913	607.732.501
Industria	20.398.817	1.349.211
Comercio	3.060.485.421	1.644.368.932
Servicios	1.677.689.054	1.551.721.443
Construcción	22.291.588	28.309.470
Personal	5.076.848.768	3.157.360.535
Subtotal cartera de créditos	10.564.861.851	7.477.698.053
Estimación sobre la cartera de créditos	(79.229.200)	(71.804.862)
Total cartera de créditos, neta	¢ 10.485.632.651	¢ 7.405.893.191

Al 31 de marzo de 2006 y de 2005, el total de la cartera de crédito ha sido originada por la Financiera.

Al 31 de marzo de 2006, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 0% y 41,50% (0% y 41,5% en el 2005) en colones, y 0% y 18% (0% y 16,25% 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 marzo de	
	2006	2005
Saldo al inicio del año	¢ 68.935.350	¢ 69.926.290
Menos:		
Operaciones cargadas a la estimación	-	(5.844.255)
Mas:		
Estimación cargada por créditos insolutos	9.123.743	6.518.000
Ajustes por diferencial cambiario por estimaciones en US dólares	1.170.107	1.204.827
Saldo al final del año	¢ <u>79.229.200</u>	¢ <u>71.804.862</u>

Al 31 de marzo de 2006, el gasto por estimación de incobrabilidad reconocido en el estado de resultados incluye el gasto por estimación de incobrabilidad para la cartera de crédito y deterioro de las inversiones, por un monto de ¢9.123.743 (¢6.518.000 para el 2005), el gasto por estimación de incobrabilidad para los productos por cobrar, cuyo monto es de ¢326.210 (¢696.375 para el 2005), y el gasto por deterioro de las inversiones disponibles para la venta, cuyo monto es de ¢15.851 para un total de ¢9.465.804 (¢7.214.375 para el 2005).

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.

(Continúa)

## 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 31 de marzo de	
	2006	2005
Cuentas por cobrar personal	¢ 101.832	¢ 322.312
Cuentas por cobrar relacionadas	1.586.140	5.181.817
Otras cuentas por cobrar	1.370.549	10.117.662
Productos por cobrar sobre inversión en valores y depósitos	2.200.031	1.812.270
Productos por cobrar sobre cartera de crédito	88.692.267	72.158.564
	<u>93.950.819</u>	<u>89.592.625</u>
Estimación para otras cuentas y productos por cobrar	(2.214.520)	(1.809.249)
	<u>¢ 91.736.299</u>	<u>¢ 87.783.376</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	¢ 112.238.025	
Adiciones	13.872.081	
Retiros	(9.422.440)	
Saldo al final del año	¢ <u>116.687.666</u>	
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Saldo al inicio del año	52.391.335	
Gasto por depreciación del año	4.835.986	
Retiros	(6.762.533)	
Saldo al final del año	¢ <u>50.464.788</u>	
Saldo neto al 31 de marzo de 2006	¢ <u>66.222.878</u>	
Saldo neto al 31 de marzo de 2005	¢ <u>62.768.822</u>	

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(9) Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	2006	2005
Activo intangible - sistemas de cómputo, neto	¢ 51.998.840	¢ 37.015.734
Mejoras en propiedades alquiladas, neto	14.780.949	24.637.827
Gastos pagados por anticipado	12.409.474	17.980.262
Obras de arte	9.849.591	9.849.591
Otros	3.535.316	4.786.598
Subtotal	40.575.330	57.254.278
	¢ 92.574.170	¢ 94.270.012

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

	Al 31 de marzo de	
	2006	2005
<u>Costo:</u>		
Saldo al inicio del año	¢ 100.022.723	¢ 72.041.079
Adiciones	7.093.996	441.285
Retiros	(286.465)	-
Saldo al final del año	106.830.254	72.482.364
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo al inicio del año	49.420.849	31.800.269
Gasto por amortización	5.517.985	3.666.361
Retiros	(107.420)	-
Saldo al final del año	54.831.414	35.466.630
Saldo de los sistemas de cómputo, neto	¢ 51.998.840	¢ 37.015.734

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(10) Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público, se detallan a continuación:

a. Por monto

	Al 31 de marzo de	
	2006	2005
Certificados de inversión vencidos	¢ 4.322.193	¢ 36.981.358
Certificados de inversión vigentes	9.584.945.343	7.378.667.459
	¢ <u>9.589.267.536</u>	¢ <u>7.415.648.817</u>

b. Por clientes

	Al 31 de marzo de	
	2006	2005
	(Cantidad)	(Cantidad)
Certificados de inversión vencidos	1	4
Certificados de inversión vigentes	183	158
	<u>184</u>	<u>162</u>

(11) Otras obligaciones financieras

Las otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	2006	2005
Otras obligaciones financieras:		
Entidades financieras del país	¢ 556.705.565	¢ 36.240.832
Entidades financieras del exterior	927.176.262	688.029.645
Total otras obligaciones financieras, netas	¢ <u>1.483.881.827</u>	¢ <u>724.270.477</u>

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2006, las tasas de interés anual que devengaban las otras obligaciones financieras oscilaban entre 13,88% y 16,84% (14,50% y 17% en el 2005) en colones, y 5,30% y 7,81% (3,50% y 7,54% en el 2004) en dólares.

a. Vencimiento de los préstamos por pagar

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

	Al 31 de marzo de	
	2006	2005
	Entidades financieras del país y del exterior	Entidades financieras del país y del exterior
	Variable	Variable
Tasa de interés:		
Plazos:		
Menos de un año	¢ 735.133.875	¢ 272.913.023
Uno a cinco años	748.747.952	451.357.454
	¢ <u>1.483.881.827</u>	¢ <u>724.270.477</u>

(12) Otras cuentas por pagar y provisiones

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

	Al 31 de marzo de	
	2006	2005
Aportaciones patronales por pagar	¢ 2.435.004	¢ 1.999.092
Impuestos retenidos por pagar	6.476.672	3.534.995
Aportaciones laborales retenidas	1.052.005	739.387
Compañía relacionada (véase nota 3)	983.861.476	831.699.399
Otros acreedores	33.764.339	13.051.505
Provisiones	35.394.903	21.340.226
Cargos por pagar por obligaciones con el público	119.162.782	93.260.388
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras	4.620.350	4.899.965
	¢ <u>1.186.767.531</u>	¢ <u>970.524.957</u>

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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) Patrimonioa. Capital social

Al 31 de marzo de 2006, el capital social de Financiera CAFSA, S.A., autorizado es de 85.500 (70.000 en el 2005) 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 2005).

b. Incremento del capital social

El 22 de marzo de 2006, mediante acuerdo de socios se aprobó la capitalización de ¢240.500.000 de las utilidades acumuladas de períodos anteriores. Este aumento esta pendiente de aprobación por parte del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.

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.

(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 2006, se obtiene un valor atribuible que asciende a la suma de ¢85.416.697 y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año es igual a 85.500

Al 31 de marzo de 2006, el detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Utilidad neta	¢	85.416.697
Utilidad neta disponible para accionistas comunes		85.416.697
Cantidad promedio de acciones comunes		85.500
Utilidad básica por acción	¢	<u>999</u>

El cálculo tomando como base la utilidad neta del año 2005, se obtiene un valor atribuible que asciende a la suma de ¢47.957.165 y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año es igual a 70.000.

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

Utilidad neta	¢	47.957.165
Utilidad neta disponible para accionistas comunes		47.957.165
Cantidad promedio de acciones comunes		70.000
Utilidad básica por acción	¢	<u>685</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 marzo de	
	2006	2005
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 34.232.829	¢ 18.573.251
Más:		
Gastos no deducibles	485.233	404.594
Menos:		
Ingresos no gravables	(6.025.328)	(5.024.174)
Impuesto sobre la renta	¢ <u>28.692.734</u>	¢ <u>13.953.671</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 marzo de	
	2006	2005
Intereses por obligaciones en M.N.	¢ 81.997.461	¢ 65.710.439
Intereses por obligaciones en M.E.	113.133.453	80.542.990
	¢ <u>195.130.914</u>	¢ <u>146.253.429</u>

(18) Gastos administrativosa. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	2006	2005
Sueldos y bonificaciones	¢ 28.247.944	¢ 24.476.640
Dietas directores	180.000	270.000
Viáticos	1.039.047	710.258
Aguinaldo	2.335.200	2.035.327
Vacaciones	-	221.855
Preaviso y cesantía	4.226.817	4.195.887
Cargas sociales	6.487.027	5.625.009
Refrigerios	136.794	42.410
Vestimenta	334.254	271.168
Capacitación para el personal	595.914	441.528
Seguros para el personal	536.311	446.492
Otros gastos	532.300	480.600
	¢ <u>44.651.608</u>	¢ <u>39.217.174</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 marzo de	
	2006	2005
Gastos por servicios externos	¢ 9.558.821	¢ 9.634.711
Gastos de movilidad y comunicación	7.348.370	6.020.706
Gastos de infraestructura	10.655.946	9.217.415
Gastos generales	10.030.391	6.882.646
	¢ <u>37.593.528</u>	¢ <u>31.755.478</u>

(19) Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	2006	2005
Productos suspendidos	¢ 1.348.392	¢ 1.404.694
Garantías prendarias	13.467.196.356	-
Otras garantías recibidas	1.360.831.308	-
Créditos castigados	25.002.386	14.890.313
Productos por créditos castigados	3.647.224	3.234.070
Otras cuentas de orden	50.394.606	24.987.190
	¢ <u>14.908.420.272</u>	¢ <u>44.516.267</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 marzo de 2006, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Financiera es como sigue:

	<u>A la vista</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>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>									
Disponibilidades	387.664.329	-	-	-	-	-	-	-	387.664.329
Encaje legal	494.247	38.553.820	88.804.458	82.603.408	275.665.245	512.742.410	129.727.412	-	1.128.591.000
Inversiones	577.224.449	226.535.671	587.116.920	-	-	-	-	-	1.390.877.040
Cartera crédito	-	467.894.333	246.012.547	632.973.479	1.188.436.384	2.710.437.383	5.028.696.835	379.103.157	10.653.554.118
Total activos	965.383.025	732.983.824	921.933.925	715.576.887	1.464.101.629	3.223.179.793	5.158.424.247	379.103.157	13.560.686.487
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público	4.322.193	323.218.544	768.711.642	686.079.741	2.332.672.584	4.405.476.962	1.068.785.870	-	9.589.267.536
Obligaciones con entidades financieras	-	28.124.905	44.740.616	98.555.442	210.297.965	353.414.947	748.747.952	-	1.483.881.827
Cargos por pagar	31.956.365	23.337.746	9.118.472	12.776.956	32.613.757	13.971.915	7.921	-	123.783.132
Total pasivos	36.278.558	374.681.195	822.570.730	797.412.139	2.575.584.306	4.772.863.824	1.817.541.743	-	11.196.932.495
Brecha de activos y pasivos	929.104.467	358.302.629	99.363.195	(81.835.252)	(1.111.482.677)	(1.549.684.031)	3.340.882.504	379.103.157	2.363.753.992

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

	<u>A la vista</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>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>									
Disponibilidades	¢ 675.138.424	-	-	-	-	-	-	-	675.138.424
Encaje legal	2.928.500	42.237.465	40.958.764	68.165.974	206.189.110	217.731.521	24.248.666	-	602.460.000
Inversiones	374.536.604	674.620.034	140.292.869	-	25.223.256	-	-	-	1.214.672.763
Cartera crédito	-	221.845.800	191.067.139	255.264.753	569.100.482	1.241.588.844	4.547.000.982	523.988.617	7.549.856.617
Total activos	1.052.603.528	938.703.299	372.318.772	323.430.727	800.512.848	1.459.320.365	4.571.249.648	523.988.617	10.042.127.804
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público	36.981.359	521.802.053	511.709.285	830.230.593	2.558.529.425	2.654.014.320	302.381.782	-	7.415.648.817
Obligaciones con entidades financieras	-	18.287.730	31.486.075	35.604.870	67.536.546	119.997.802	451.357.454	-	724.270.477
Cargos por pagar	28.154.344	20.722.460	6.338.303	14.963.679	9.062.832	14.990.221	3.928.514	-	98.160.353
Total pasivos	65.135.703	560.812.243	549.533.663	880.799.142	2.635.128.803	2.789.002.343	757.667.750	-	8.238.079.647
Brecha de activos y pasivos	¢ 987.467.825	377.891.056	(177.214.891)	(557.368.415)	(1.834.615.955)	(1.329.681.978)	3.813.581.898	523.988.617	1.804.048.157

(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)

## FINANCIERA CAFSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2006, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Financiera es como sigue:

	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
<u>Activos</u>								
Inversiones	¢ -	804.244.765	589.379.936	-	-	-	-	1.393.624.701
Cartera de crédito	-	1.147.897.689	8.071.550.464	441.469.388	209.856.963	403.008.188	863.201.754	11.136.984.446
Total activos	-	1.952.142.454	8.660.930.400	441.469.388	209.856.963	403.008.188	863.201.754	12.530.609.147
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones con el público	-	377.711.691	1.580.718.579	2.512.711.173	4.603.030.298	717.048.739	467.411.682	10.258.632.162
Obligaciones con entidades financieras	-	618.110.555	885.663.945	-	-	-	-	1.503.774.500
Total pasivos	-	995.822.246	2.466.382.524	2.512.711.173	4.603.030.298	717.048.739	467.411.682	11.762.406.662
Brecha de activos y pasivos	¢ -	956.320.208	6.194.547.876	(2.071.241.785)	(4.393.173.335)	(314.040.551)	395.790.072	768.202.485

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

	A la vista	De 0 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
<u>Activos</u>								
Inversiones	¢ -	1.049.435.573	140.449.918	26.250.000	-	-	-	1.216.135.491
Cartera de crédito	-	546.782.216	6.499.881.960	125.369.774	176.606.052	210.163.276	296.108.951	7.854.912.229
Total activos	-	1.596.217.789	6.640.331.878	151.619.774	176.606.052	210.163.276	296.108.951	9.071.047.720
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones con el público	-	551.808.618	1.427.164.205	2.671.641.260	2.783.024.279	216.254.632	150.556.547	7.800.449.541
Obligaciones con entidades financieras	-	122.237.187	480.081.387	13.333.413	25.978.215	51.956.429	70.079.402	763.666.033
Total pasivos	-	674.045.805	1.907.245.592	2.684.974.673	2.809.002.494	268.211.061	220.635.949	8.564.115.574
Brecha de activos y pasivos	¢ -	922.171.984	4.733.086.286	(2.533.354.899)	(2.632.396.442)	(58.047.785)	75.473.002	506.932.146

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)

## 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 marzo de 2006, se presentan a continuación:

		(En dólares sin centavos)								
		<u>A la vista</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>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>										
Disponibilidades	\$	560.137	-	-	-	-	-	-	-	560.137
Encaje legal		979	53.470	162.952	103.994	417.837	886.731	149.037	-	1.775.000
Inversiones		1.044.340	250.372	1.162.976	-	-	-	-	-	2.457.688
Cartera crédito		-	798.501	406.944	1.171.626	2.096.148	4.771.056	7.315.143	632.308	17.191.725
Total activos		<u>1.605.456</u>	<u>1.102.343</u>	<u>1.732.872</u>	<u>1.275.620</u>	<u>2.513.985</u>	<u>5.657.787</u>	<u>7.464.180</u>	<u>632.308</u>	<u>21.984.551</u>
<u>Pasivos</u>										
Obligaciones con el público		8.562	467.596	1.425.014	909.425	3.653.988	7.754.460	1.303.330	-	15.522.375
Obligaciones con entidades financieras		-	52.703	76.290	96.381	304.078	619.307	1.350.816	-	2.499.575
Cargos por pagar		37.436	30.753	13.457	16.953	40.852	18.758	16	-	158.225
Total pasivos		<u>45.998</u>	<u>551.052</u>	<u>1.514.761</u>	<u>1.022.759</u>	<u>3.998.918</u>	<u>8.392.525</u>	<u>2.654.162</u>	<u>-</u>	<u>18.180.175</u>
Brecha de activos y pasivos	\$	<u>1.559.458</u>	<u>551.291</u>	<u>218.111</u>	<u>252.861</u>	<u>(1.484.933)</u>	<u>(2.734.738)</u>	<u>4.810.018</u>	<u>632.308</u>	<u>3.804.376</u>

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Un resumen de los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares al 31 de marzo de 2005, se presentan a continuación:

(En dólares sin centavos)

<u>Activos</u>	<u>A la vista</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>	<u>Total</u>
Disponibilidades	\$ 1.083.448	-	-	-	-	-	-	-	1.083.448
Encaje legal	6.177	72.789	78.620	100.722	371.202	324.738	45.752	-	1.000.000
Inversiones	357.505	1.175.709	300.117	-	-	-	-	-	1.833.331
Cartera crédito	-	342.083	329.809	465.363	964.251	2.067.843	7.328.561	860.474	12.358.384
<b>Total activos</b>	<b>1.447.130</b>	<b>1.590.581</b>	<b>708.546</b>	<b>566.085</b>	<b>1.335.453</b>	<b>2.392.581</b>	<b>7.374.313</b>	<b>860.474</b>	<b>16.275.163</b>
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público	78.139	920.730	994.489	1.274.055	4.695.442	4.107.696	578.722	-	12.649.273
Obligaciones con entidades financiera	-	36.444	56.354	47.027	99.880	167.149	667.344	-	1.074.198
Cargos por pagar	46.545	25.376	8.645	21.122	16.668	17.344	8.404	-	144.104
<b>Total pasivos</b>	<b>124.684</b>	<b>982.551</b>	<b>1.059.488</b>	<b>1.342.204</b>	<b>4.811.990</b>	<b>4.292.189</b>	<b>1.254.470</b>	<b>-</b>	<b>13.867.575</b>
Brecha de activos y pasivos	\$ 1.322.446	608.031	(350.942)	(776.119)	(3.476.537)	(1.899.608)	6.119.843	860.474	2.407.588

(Continúa)

## FINANCIERA CAFSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2006y 2005 los activos y pasivos monetarios en US dólares fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢504,84 y ¢467,46 US\$1,00, respectivamente.

Como resultado de la valuación en colones de los activos y pasivos en moneda extranjera, durante el año terminado al 31 de marzo de 2006, se registró una ganancia neta por diferencial cambiario, por la suma de ¢42.672.506 (¢20.014.495 en el 2005), los que se presentan en el estado de resultados.

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

	Al 31 de marzo de	
	2006	2005
Total Activos	\$ 21.988.146	\$ 16.159.376
Total Pasivos	19.859.592	15.307.576
Posición Neta	\$ 2.128.554	\$ 851.800

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:

## FINANCIERA CAFSA S.A.

## 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 marzo de 2006, 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%	1.911	¢ 8.848.150.373
De 5% a 9,99%	8	611.903.088
De 10% a 14,99%	8	1.104.808.390
	1.927	¢ 10.564.861.851

Al 31 de marzo de 2005, 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%	1.622	¢ 6.416.549.956
De 5% a 9,99%	7	419.133.948
De 10% a 14,99%	3	343.598.567
De 15% a 19,99%	2	298.415.582
	1.634	¢ 7.477.698.053

## FINANCIERA CAFSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

## ii. Cartera de créditos por morosidad

La cartera de préstamos por morosidad se detalla como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	2006	2005
Al día	¢ 9.404.672.271	¢ 5.953.729.131
De 1 a 30 días	794.465.440	1.017.476.875
De 31 a 60 días	268.177.200	391.224.621
De 61 a 90 días	21.229.619	34.765.361
De 91 a 120 días	15.055.518	10.260.639
De 121 a 180 días	5.211.915	-
Más de 180	-	-
En cobro judicial	56.049.888	70.241.426
	¢ <u>10.564.861.851</u>	¢ <u>7.477.698.053</u>

## iii. Cartera de créditos por tipo de garantía

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

	Al 31 de marzo de	
	2006	2005
Prendaria	¢ 9.350.816.627	¢ 6.983.868.065
Títulos valores	1.110.440.946	371.033.983
Fiduciaria	103.604.278	122.796.005
	¢ <u>10.564.861.851</u>	¢ <u>7.477.698.053</u>

## FINANCIERA CAFSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

## d. Préstamos sin acumulación de intereses:

Al 31 de marzo de 2006, 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 (0,531% de la cartera total)	¢	56.049.888

Al 31 de marzo 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 (8 operaciones)	¢	56.567.716
Préstamos en cobro judicial, corresponden a 4 operaciones (0,94% de la cartera total)	¢	70.241.426

(21) Valor razonable

Al 31 de marzo de 2006, el valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢ 1.516.255.329	¢ 1.516.255.329
Inversiones:		
Mantenidas al vencimiento	¢ 812.780.410	¢ 809.045.948
Disponibles para la venta	¢ 575.896.599	¢ 575.896.599
Cartera de crédito	¢ 10.564.861.851	¢ 11.038.091.945
Depósitos a plazo	¢ 9.589.267.536	¢ 9.445.741.279
Obligaciones financieras	¢ 1.483.881.827	¢ 1.472.807.312

## FINANCIERA CAFSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢ 1.277.598.424	¢ 1.277.598.424
Inversiones:		
Disponibles para la venta	¢ 1.212.860.493	¢ 1.212.860.493
Cartera de crédito	¢ 7.477.698.053	¢ 7.739.154.703
Depósitos a plazo	¢ 7.415.648.817	¢ 7.408.093.226
Obligaciones financieras	¢ 724.270.477	¢ 734.118.047

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 mantenidas al vencimiento es calculado al descontar los flujos de efectivo. La tasa de interés utilizada representa la tasa corriente de mercado para las inversiones con vencimiento, características similares y según el tipo de moneda bajo la cual se tiene registrada la inversión.

## FINANCIERA CAFSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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.

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 es 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 marzo de 2006, 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”:

## FINANCIERA CAFSA S.A.

## Notas a los Estados 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 marzo de 2006, 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 31 de marzo de 2006, la Financiera no tiene fideicomisos y comisiones de confianza.

- iii. *Otras concentraciones de activos y pasivos*

Al 31 de marzo de 2006, 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)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGIVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros. Durante el año 2003 y 2004, la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad modificó 17 normas vigentes y se emitieron 5 normas nuevas, todos estos cambios con aplicación el 1 de enero del 2005. Sin embargo, el Consejo no ha implementado la aplicación de estas normas. A continuación se detallan las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF.:

- a. Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de Estados Financieros

La presentación de los estados financieros requerida por el Consejo, difiere en muchos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

## FINANCIERA CAFSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

La NIC 1 requiere presentar por separado en el estado de resultados la utilidad atribuible a los accionistas de casa matriz de la utilidad atribuible a accionistas minoritarios. La NIC 1 también requiere que la participación minoritaria se presente dentro de la sección patrimonial y que en el estado de cambios en el patrimonio se presenten los ingresos y gastos atribuibles a la casa matriz, separados de los atribuibles a los accionistas minoritarios. Estos requisitos no han sido adoptados por Consejo.

Los estados financieros modelos de las SUGEF no requieren la presentación por separado el impuesto sobre la renta corriente y diferido. La NIC 1 requiere la presentación por separado en los estados financieros del impuesto de renta corriente y diferido. Adicionalmente, la normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, los cuales, por su naturaleza la NIC 1 requeriría se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos.

La NIC 1 requiere la revelación de los juicios aplicados por la administración en la aplicación de políticas contables, separado de aquellos utilizados en la determinación de estimaciones. También requiere la revelación de los supuestos clave sobre el futuro y otras incertidumbres relacionadas con estimaciones que impliquen un riesgo significativo de causar un ajuste material en el valor actual de los activos y pasivos. Estas revelaciones no han sido adoptadas por el Consejo.

b. Norma Internacional de Contabilidad No.7: Estado de Flujos de Efectivo

El Consejo autorizó únicamente la utilización del método directo. La NIC 7 permite el uso del método indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.

c. Norma Internacional de Contabilidad No.8: Políticas contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores

La NIC 8 revisada a finales del año 2003, requiere que los errores y los cambios voluntarios en políticas de contabilidad se registren retrospectivamente (con su efecto en períodos anteriores) con lo cual se eliminó el método alternativo de registrar estos efectos en los resultados de operación. La NIC 8 revisada también elimina la distinción entre errores fundamentales y otro tipo de errores significativos, creando un único concepto de error. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

## FINANCIERA CAFSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

d. Norma Internacional de Contabilidad No.12: Impuesto a las Ganancias

El Consejo no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas SUGEF, por lo que las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12.

e. Norma Internacional de Contabilidad No.15: Información para Reflejar los Efectos de los Cambios en los Precios

Esta Norma fue eliminada de las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo, el Consejo la reconoce como vigente dentro de la normativa.

f. Norma Internacional de Contabilidad No.16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo y aplicable a las entidades reguladas por SUGEF, permite la revaluación por medio de avalúos de peritos independientes y la revaluación por medio del Índice de Precios al Productor Industrial. Sin embargo, el método de revaluar por índices de precios no está de acuerdo con la NIC 16.

Adicionalmente, la SUGEF ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso.

## FINANCIERA CAFSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

g. Norma Internacional de Contabilidad No.17: Arrendamiento

La NIC 17 requiere que en los contratos de arrendamiento de edificios y terreno se separen los pagos mínimos con base en el valor razonable de cada componente. Esto debido a que en la mayoría de los casos el arrendamiento de terrenos es operativo, pero no así en el caso de edificios, en los cuales este componente podría ser un arrendamiento financiero. La NIC 17 revisada eliminó la opción de reconocer directamente como gastos los costos directos iniciales del arrendamiento (para el arrendante), y requiere que estos costos se incluyan como parte del activo arrendado y se amorticen por el plazo del arrendamiento. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

h. Norma Internacional de Contabilidad No.21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades Supervisadas se presenten en colones. Sin embargo, la NIC 21 requiere que los estados financieros se presenten en la moneda funcional, y establece el mecanismo para presentar los estados financieros en otra moneda que no sea la funcional.

i. Norma Internacional de Contabilidad No.22: Combinación de negocios

Esta Norma fue eliminada de las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo, el Consejo la reconoce como vigente dentro de la normativa. En su lugar se emitió la Norma Internacional de Información Financiera No.3: Combinaciones de Negocios, la cual no ha sido adoptada por el Consejo.

j. Norma Internacional de Contabilidad No.23: Costos por intereses

El Consejo no permite el tratamiento alternativo de capitalización de intereses, el cual si es permitido por la NIC 23.

k. Norma Internacional de Contabilidad No.24: Información a Revelar sobre Partes Vinculadas

La NIC 24 requiere revelaciones adicionales de beneficios y salarios del personal a cargo de la dirección de la Entidades y también requiere la revelación de los términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

## FINANCIERA CAFSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

l. Norma Internacional de Contabilidad No.27: Estados Financieros Consolidados y Separados

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades tenedoras de acciones se presenten sin consolidar, valuando las inversiones por el método de participación patrimonial. La NIC 27 requiere la presentación de estados financieros consolidados. Solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior y que son de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, en este caso la valoración de las inversiones de acuerdo con la NIC 27 debe ser al costo.

El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

m. Norma Internacional de Contabilidad No.28: Inversiones en Asociadas

El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

n. Norma Internacional de Contabilidad No.30: Información a revelar en los Estados

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, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC 30 requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC 30 no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, se debe registrar como una asignación de las utilidades retenidas a estimaciones o reservas por riesgos. Esto último no es permitido por la SUGEF, por lo que los activos y pasivos pueden estar sub o sobre valuados. La NIC 30 eliminó la posibilidad de no acumular intereses; sin embargo, la SUGEF requiere que los intereses a más de 180 días no se registren.

## FINANCIERA CAFSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

o. Norma Internacional de Contabilidad No.32: Instrumentos Financieros: Presentación e información a Revelar

La NIC 32 revisada provee de nuevos lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros (por ejemplo acciones preferentes) y además requiere de nuevas revelaciones y políticas para las estimaciones de valores razonables. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

p. Norma Internacional de Contabilidad No.33: Ganancias por Acción

La NIC 33 sufrió algunos cambios importantes relacionados con revelaciones adicionales, los cuales no han sido adoptados por el Consejo.

q. Norma Internacional de Contabilidad No.34: Información Financiera Intermedia

La información financiera intermedia de las entidades reguladas se debe presentar de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo, con lo cual la presentación no está de acuerdo con la NIC 34, la cual requiere que la información intermedia se presente en cumplimiento de la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, además de otra información mínima requerida, la cual debe cumplir con todas las demás NIC y NIIF.

r. Norma Internacional de Contabilidad No.36: Deterioro del Valor de los Activos

La NIC 36 fue modificada sustancialmente durante el año 2004. Los principales cambios se relacionan con la frecuencia de la comprobación del deterioro de valor, la metodología de determinación del valor de uso, la identificación de unidades generados de efectivo con los cuales se relacionan los activos sujetos a deterioro, la asignación del la plusvalía comprada las unidades generadoras de efectivo, la periodicidad de las pruebas de deterioro para la plusvalía comprada e información adicional a revelar, entre otros. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

## FINANCIERA CAFSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

De lo mencionado en el párrafo anterior, una de las diferencias más importantes lo constituye el tratamiento contable de la plusvalía comprada que se genera en las combinaciones de negocio. La NIC 36 establece que este tipo de activos intangibles son de vida indefinida, por lo que prohíbe su amortización, aunque requiere una evaluación anual del deterioro de este activo. La normativa emitida por el consejo requiere que la plusvalía comprada se siga amortizando, hasta por un período de veinte años.

La SUGEF requiere que el deterioro de activos cuyo superávit por revaluación fue capitalizado como capital social, se registre contra el estado de resultados, contrario a lo establecido en la NIC 36, la cual requiere que se reverse primero el superávit y luego la diferencia se registre contra resultados de operación.

s. Norma Internacional de Contabilidad No.37: Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

La SUGEF requiere que para los activos contingentes se registre una provisión para posibles pérdidas. La NIC 37 no permite este tipo de provisiones.

t. Norma Internacional de Contabilidad No.38: Activos Intangibles

El Consejo ha establecido que tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles deben contabilizarse por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas que les haya podido afectar. Entre las principales diferencias, la NIC 38 establece el término de vida finita e indefinida. Dependiendo del caso se amortiza o realiza un análisis de deterioro. El Consejo no ha incorporado estas definiciones.

u. Norma Internacional de Contabilidad No.39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados por el Consejo. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta

## FINANCIERA CAFSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento
- Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo

Adicionalmente, el Consejo ha establecido montos máximos de ventas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que no tienen efecto en la clasificación del portafolio de inversiones. Estos límites no están establecidos dentro de la NIC 39. El Consejo requiere que las primas y descuentos de los títulos valores con rendimientos ajustables se amorticen durante el plazo de la inversión. Ese tratamiento no está de acuerdo con la NIC 39.

v. Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión

La NIC 40 permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el Consejo permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos.

w. Norma Internacional de Información Financiera No.1: Aplicación por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

x. Norma Internacional de Información Financiera No.2: Pagos Basados en Acciones

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

## FINANCIERA CAFSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

y. Norma Internacional de Información Financiera No.3: Combinaciones de Negocios

Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo, el cual requiere que las combinaciones de negocios se registren comparando el valor en libros de la compañía adquirida con el monto pagado, y esta diferencia generará una plusvalía comprada que es amortizable hasta por veinte años. Dicho tratamiento no está de acuerdo con la NIIF 3, la cual requiere que se utilice el método de compra, asignando el valor justo de los activos y pasivos comprados e identificando activos intangibles ya sea de vida indefinida o definida. Aquella parte del valor de adquisición que no pueda ser identificada se registra como plusvalía comprada y no se amortiza sino que se valora anualmente por deterioro.

z. Norma Internacional de Información Financiera No.5: Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo, el cual requiere que para aquellos activos que no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100%. Adicionalmente, el Consejo estimar al 100% del valor de los bienes realizables desde el día de adquisición. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y valores a costo mercado el menor, por lo que los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

(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 marzo de 2006 y 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.

Al 31 de marzo de 2006 y 2005, la Financiera registra las comisiones por formalización de operaciones de crédito como un pasivo diferido en cumplimiento con el catálogo de cuentas establecido por SUGEF, sin embargo, esto difiere de la NIIF, ya que su estas comisiones se deben presentar y registrar como parte de la cartera de crédito.