

**Corporación Cafsa, S.A.
y subsidiarias**

**Certificación de estados financieros
consolidados**

30 de setiembre de 2007

Corporación Cafsa, S.A. y subsidiarias
Contenido
30 de setiembre de 2007

Certificación del Auditor Independiente

Anexo: Estados financieros

Certificación del Auditor Independiente

Señores
Superintendencia General de Entidades Financieras

Hemos sido contratados para efectuar un trabajo especial con el propósito de certificar que las cifras de la información financiera de cada compañía individual (casa matriz y subsidiarias) que han sido consolidadas para obtener los estados financieros consolidados de Corporación Cafsa, S.A. y subsidiarias (la Corporación), que se incluye en el Anexo adjunto (balance general consolidado y estado consolidado de resultados) al 30 de setiembre de 2007 y por el período terminado en esa fecha, corresponde con los saldos que muestran a esa fecha los registros de contabilidad de cada una de esas compañías individuales.

El trabajo especial comprendió la comparación tanto de los saldos de las cuentas de los estados financieros (balance general y estado de resultados) de cada una de las compañías individuales, con las cifras correspondientes que muestran los registros de contabilidad de Corporación Cafsa, S.A. y subsidiarias, al 30 de setiembre de 2007 y por el período que terminó en esa fecha, una vez considerados los ajustes de eliminación de saldos y transacciones entre las compañías, según fueron determinados por la Administración de la Corporación. La Corporación, por efectos informativos requeridos, incluye el estado consolidado de cambios en el patrimonio, el estado consolidado de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros. Los registros de contabilidad se relacionan con el sistema de información que la Corporación 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 de cada compañía individual que ha sido consolidadas para obtener los estados financieros consolidados que se incluyen en el Anexo adjunto (balance general y estado de resultados) de Corporación Cafsa, S.A. y subsidiarias, al 30 de setiembre de 2007 y por el período terminado en esa fecha, corresponde con los saldos que muestran a esa fecha los registros de contabilidad de cada una de las compañías individuales, los cuales fueron preparados por la Administración de la Corporación.

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 consolidados adjuntos. De haber efectuado un examen de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, se pudiera haber determinado asuntos sobre los cuales debiera informarse.

José F. Naranjo

José Fco. Naranjo Arias
Contador Público Autorizado
Carné No. 2532

Póliza de fidelidad R-1153
Vence el 30 de setiembre de 2008

Timbre de ₡25 de Ley N° 6663
adherido y cancelado en el original

PricewaterhouseCoopers



26 de octubre de 2007

ANEXO

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS
(Estados Financieros Consolidados)

Información Financiera Requerida por la Superintendencia
General de Entidades Financieras

30 de septiembre de 2007

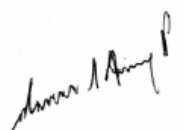
CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS


BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Al 30 de Septiembre de 2007 y 2006

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	2,515,624,795	2,334,246,487
Inversiones en valores y depósitos	5	1,206,969,277	1,504,188,975
Disponibles para la venta		464,802,587	226,827,482
Mantenidos hasta el vencimiento		742,166,690	1,277,361,493
Cartera de créditos	6-a	18,674,078,045	16,170,747,299
Créditos vigentes		17,374,156,311	14,342,062,982
Créditos vencidos		1,424,812,153	1,930,294,071
Créditos en cobro judicial		24,134,213	35,088,766
Estimación por deterioro incobrabilidad de cartera de créditos	6-b	(149,024,632)	(136,698,520)
Cuentas y productos por cobrar	7	119,159,186	172,082,601
Otras cuentas por cobrar		4,794,116	50,367,644
Productos por cobrar		119,658,546	126,395,833
Estimación por deterioro o incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar		(5,293,476)	(4,680,876)
Bienes realizables	1-p	39,812,380	29,528,518
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	8	113,415,024	180,894,049
Otros activos	9	151,635,179	106,363,402
Activos intangibles, neto		34,945,762	48,004,406
Otros activos		116,689,417	58,358,996
TOTAL DE ACTIVOS		<u>22,820,693,886</u>	<u>20,498,051,331</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	10	10,571,299,925	10,072,711,590
Captaciones a la vista		2,200,667	4,234,614
Captaciones a plazo		10,569,099,258	10,068,476,976
Otras obligaciones financieras	11	6,283,411,770	6,338,996,962
Otras cuentas por pagar y provisiones		2,358,550,731	1,191,524,793
Cargos financieros por pagar		142,769,858	125,727,584
Impuesto sobre la renta diferido	15	130,000,000	12,035,651
Impuesto sobre la renta por pagar		55,448,520	55,294,592
Provisiones		42,485,045	31,729,465
Otras cuentas por pagar diversas	12	1,987,847,308	966,737,501
Otros pasivos		218,863,756	170,780,344
Ingresos diferidos		180,148,102	150,275,537
Otros pasivos		38,715,654	20,504,807
TOTAL DE PASIVOS		<u>19,432,126,182</u>	<u>17,774,013,689</u>
PATRIMONIO			
Capital social			
Capital pagado	13-a	2,492,500,000	1,937,500,000
Reservas patrimoniales		129,849,962	89,055,778
Resultados acumulados de periodos anteriores		766,217,742	697,481,864
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>3,388,567,704</u>	<u>2,724,037,642</u>
TOTAL DEL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>22,820,693,886</u>	<u>20,498,051,331</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	21	16,607,994,168	15,818,463,348


 Mauricio Gómez P.
 Representante Legal


 Ronald Cerdas S.
 Contador

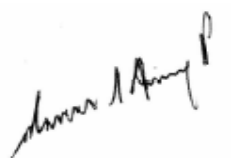
CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS


ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2007 y 2006

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		34,057,386	25,085,792
Por inversiones en valores y depósitos		52,491,582	43,117,751
Por cartera de créditos	16	1,770,374,660	1,666,274,362
Por diferencial cambiario neto		18,006,206	161,396,401
Total de ingresos financieros		1,874,929,834	1,895,874,306
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	17	709,807,956	613,024,193
Por otras obligaciones financieras	18	293,973,542	328,355,912
Total de gastos financieros		1,003,781,498	941,380,105
Gasto por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		656,014	44,621,546
Ingreso por recuperación de activos financieros		771,345	1,279,825
RESULTADO FINANCIERO BRUTO		871,263,667	911,152,480
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	19	464,295,749	381,939,909
Por bienes realizables		154,920,253	32,174,464
Por participación en el capital de otras empresas		-	-
Por cambio y arbitraje de divisas		-	-
Por otros ingresos con partes relacionadas		-	-
Por otros ingresos operativos		61,755,432	34,389,304
Total otros ingresos de operación		680,971,434	448,503,677
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		12,611,101	11,017,996
Por bienes realizables		15,019	2,770,908
Por amortización de activos intangibles		17,888,197	17,497,217
Por otros gastos operativos		94,013,493	198,820,850
Total otros gastos de operación		124,527,810	230,106,971
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		556,443,624	218,396,706
Gastos administrativos			
Gastos de personal	20-a	252,496,588	192,875,007
Otros gastos de administración	20-b	185,190,238	152,868,915
Total gastos administrativos		437,686,826	345,743,922
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS		990,020,465	783,805,264
Impuesto sobre la renta	15	238,332,254	104,763,365
RESULTADO DEL PERIODO		751,688,211	679,041,899


 Mauricio Gómez P.
 Representante Legal


 Ronald Cerdas S.
 Contador

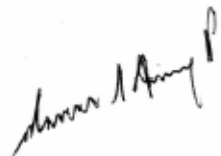
CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS


ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

Para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2007 y 2006

(En colones sin céntimos)

	Nota	Capital social	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de períodos anteriores	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2005		1,472,000,000	89,055,778	698,939,965	2,259,995,743
Emisión de acciones	13-b	465,500,000	-	(465,500,000)	-
Distribución de dividendos	13-c	-	-	(215,000,000)	(215,000,000)
Resultado del período		-	-	679,041,899	679,041,899
Asignación a la reserva legal		-	-	-	-
Saldos al 30 de septiembre de 2006		1,937,500,000	89,055,778	697,481,864	2,724,037,642
Saldos al 31 de diciembre de 2006		1,937,500,000	129,849,962	793,529,531	2,860,879,493
Emisión de acciones	13-b	555,000,000	-	(555,000,000)	-
Distribución de dividendos	13-c	-	-	(224,000,000)	(224,000,000)
Resultado del período		-	-	751,688,211	751,688,211
Asignación a la reserva legal		-	-	-	-
Saldos al 30 de septiembre de 2007		2,492,500,000	129,849,962	766,217,742	3,388,567,704


 Mauricio Gómez P.
 Representante Legal


 Ronald Cerdas S.
 Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

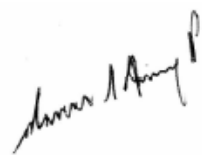
CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2007 y 2006

(En colones sin céntimos)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del periodo	751,688,211	679,041,899
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Pérdida (ganancia) por venta de activos recibidos en dación de pago	-	(102,369)
(Ganancia) pérdida por diferencias de cambio, netas	(4,788,301)	(20,393,238)
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	656,014	44,605,694
Gasto por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	33,898,144	26,923,893
Ganancia por venta de propiedades, mobiliario y equipo	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	48,201,849	43,175,914
Ingreso diferido por comisiones de crédito	(118,867,080)	(109,458,694)
Ingresos financieros	(1,856,563,922)	(1,733,679,166)
Gastos financieros	1,003,781,498	941,380,105
Gastos por impuestos	238,332,254	104,763,365
Intereses recibidos	1,888,259,369	1,744,764,168
Intereses pagados	(1,034,977,995)	(945,567,108)
Impuestos pagados	(167,002,977)	(136,447,391)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución		
Créditos y avances de efectivo	(1,669,774,369)	(837,596,958)
Bienes realizables	(19,316,162)	(22,457,421)
Otros activos	(63,160,062)	(30,232,871)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Obligaciones a la vista y a plazo	(2,153,264,334)	228,623,897
Otras obligaciones financieras nuevas	5,128,820,847	3,773,906,581
Pago de obligaciones	(4,229,617,989)	(2,708,257,210)
Otras cuentas por pagar y provisiones	1,068,959,420	(658,691,466)
Otros pasivos	(11,608,179)	25,315,214
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	(1,166,343,764)	409,616,838
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento en depósitos e inversiones	(13,419,091,709)	(12,184,852,828)
Disminución en depósitos e inversiones	14,281,217,607	12,475,885,216
Adquisición de propiedades mobiliario y equipo	(58,505,957)	(130,532,322)
Venta de propiedades mobiliario y equipo	109,639,286	11,088,876
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión	913,259,227	171,588,942
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(224,000,000)	(215,000,000)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento	(224,000,000)	(215,000,000)
Aumento neto en efectivo	(477,084,537)	366,205,780
Efectivo al inicio del año	2,992,709,332	1,968,040,707
Efectivo al final del año	2,515,624,795	2,334,246,487



Mauricio Gómez P.
Representante Legal



Ronald Cerdas S.
Contador

CORPORACIÓN CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2007

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

Corporación CAFSA, S.A. es una sociedad anónima organizada en febrero de 2001 de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. La Corporación actúa principalmente como compañía tenedora de las acciones de sus subsidiarias. Se encuentra regulada por la Ley Orgánica del Banco Central, y las normas y disposiciones establecidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Corporación CAFSA, S.A. (la Corporación) y las de sus subsidiarias de propiedad total, las cuales se detallan como sigue:

- Financiera CAFSA, S.A.
- Arrendadora CAFSA, S.A.

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 septiembre 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).

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 2007 y 2006, la Financiera cuenta con 28 y 25 funcionarios, respectivamente, y 3 cajas auxiliares en diversos puntos del país. Al 30 de septiembre de 2007 y 2006, la Financiera no mantiene bajo su administración ningún cajero automático.

(Continúa)

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Arrendadora CAFSA, S.A. (la Arrendadora) es una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Constituida el 1 de febrero de 2001, su actividad principal es el arrendamiento de bienes, principalmente vehículos de uso personal, al igual que flotillas de camiones de carga liviana y todas aquellas actividades permitidas, que no violen el Código de Comercio, ni las leyes de la República de Costa Rica. El desarrollo de las operaciones es financiado principalmente mediante la contratación de líneas de crédito otorgadas por Bancos privados de Costa Rica y del exterior. La Arrendadora 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 2007, su administración se compone de 9 personas (8 personas en el 2006).

Las oficinas de la Corporación se ubican en San José, avenida 1 entre calles 34 y 36. La Corporación no tiene empleados ni cajeros automáticos bajo su control. Su información puede ser accesada a través de la dirección electrónica www.cafsa.fi.cr.

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 (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

(c) Principios de consolidación

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son aquellas compañías controladas por la Corporación. El control existe cuando la Corporación, tiene el poder directo o indirecto, para definir las políticas financieras y operativas de las compañías, para obtener beneficios de estas actividades. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en el estado financiero consolidado desde la fecha en que se adquiere el control y se dejan de consolidar en el momento en que se pierde ese control.

(Continúa)

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de septiembre de 2007 y 2006, los estados financieros consolidados incluyen las cifras financieras de las siguientes subsidiarias:

Nombre	% de participación
Financiera CAFSA, S.A.	100%
Arrendadora CAFSA, S.A.	100%

Todas las cuentas y transacciones importantes entre Compañías han sido eliminadas en la consolidación.

(d) 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 o gastos financieros por diferencias de cambio neto.

ii. Método de valuación

A partir del 17 de octubre de 2006, entró en vigencia una reforma al régimen cambiario por parte del Banco Central de Costa Rica, mediante la cual se reemplaza el esquema cambiario de mini devaluaciones por un sistema de bandas cambiarias. Producto de lo anterior, la Junta Directiva de dicho órgano acordó establecer un piso y un techo, los cuales se van a modificar dependiendo de las condiciones financieras y macroeconómicas del país. Al 30 de septiembre de 2007, la Corporación utilizó el siguiente tipo de cambio ¢516,34 y ¢520,30 (¢519.67 y ¢521.68 en el 2006), por US\$1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(e) 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: disponibilidades, inversiones en valores, cartera de créditos, cuentas por cobrar, depósitos, obligaciones y cuentas por pagar entre otros.

i. *Clasificación*

Los instrumentos negociables son aquellos que la Corporación 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 Corporación, 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 Corporación, ni se van a mantener hasta su vencimiento.

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 Corporación 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 se reconocen en la fecha de negociación o en el momento de origen según corresponda.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

iii. *Medición*

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

Posteriormente al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable, 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.

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. *Dar de baja*

El dar de baja un activo financiero se realiza cuando la Corporación 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 dan de baja cuando se liquidan.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo

La Corporación considera como equivalentes de efectivo las inversiones en bancos con vencimientos originales de un mes o menos. Al 30 de septiembre de 2007 y 2006, la Corporación no mantiene equivalentes de efectivo.

(g) Inversiones en valores y depósitos

Las inversiones en valores que mantiene la Corporación con el fin de generar utilidades a corto plazo se clasifican como instrumentos negociables. Las inversiones que la Corporación 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.

(h) 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.

(i) Operaciones de arrendamiento financiero

Los arrendamientos por cobrar se presentan a su valor neto de intereses no devengados pendientes de cobro. Los intereses sobre los arrendamientos financieros se reconocen como ingresos durante la vida del contrato de arrendamiento.

Las operaciones de arrendamiento consisten principalmente en el arrendamiento de autos, los cuales al 30 de septiembre de 2007 y 2006 tienen un período de vencimiento entre 24 y 108 meses.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(j) Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito

La SUGEF define crédito como toda operación, bajo cualquiera modalidad de instrumentación o documentación, excepto inversiones en valores, mediante la cual se asume un riesgo de crédito ya sea que se provee o se obliga a proveer fondos o facilidades crediticias, se adquiere derechos de cobro o se garantiza frente a terceros el cumplimiento de obligaciones como por ejemplo: préstamos, garantías otorgadas, cartas de crédito, líneas de crédito de utilización automática, y créditos pendientes de desembolsar.

Al 30 de septiembre de 2007, la cartera de créditos de Financiera CAFSA, S.A. se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 1-05, “Reglamento para la calificación de Deudores” aprobado por el CONASSIF, el 24 de noviembre del 2005, publicado en el diario oficial “La Gaceta” número 238, del viernes 9 de diciembre del 2005 que rige a partir del 9 de octubre de 2006. Tales disposiciones se resumen como sigue:

Las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo de total adeudado es mayor a ¢50.000.000 (grupo 1 según Acuerdo SUGEF 1-05), son clasificadas según el riesgo crediticio. Esta clasificación considera lo siguiente:

- la capacidad de pago, que incluye el análisis de flujos de caja proyectados, análisis de la situación financiera, considera la experiencia en el giro del negocio, la calidad de la administración, análisis de estrés de las variables críticas, análisis de la capacidad de pago de las personas físicas, intermediarios financieros supervisados e instituciones públicas.
- el comportamiento de pago histórico, el cual es determinado por la conducta de pago del deudor durante los últimos 48 meses considerando la atención de sus operaciones crediticias directas tanto vigentes como extintas en todo el Sistema Financiero Nacional. La SUGEF es responsable de calcular el nivel del comportamiento de pago histórico para los deudores reportados por las entidades en el mes anterior.
- la garantía, la cual se puede utilizar como mitigador del riesgo para efectos del cálculo de la estimación de crédito. Se debe considerar tanto el valor de mercado y su actualización al menos una vez al año. Adicionalmente existen porcentajes de aceptación de las garantías como mitigador y deben depreciarse después de seis meses desde el último avalúo.

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las categorías de riesgo se resumen como sigue:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Morosidad</u>	<u>Comportamiento de pago histórico</u>	<u>Capacidad de pago</u>
A1	igual o menor a 30 días	Nivel 1	Nivel 1
A2	igual o menor a 30 días	Nivel 2	Nivel 1
B1	igual o menor a 60 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
B2	igual o menor a 60 días	Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2
C1	igual o menor a 90 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
C2	igual o menor a 90 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3
D	igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3

Las operaciones de préstamo restantes, aquellas cuyo saldo total adeudado es menor a ¢50.000.000, (grupo 2 según Acuerdo SUGEF 1-05), se clasifican según su comportamiento de pago histórico y su morosidad, en las categorías siguientes:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Morosidad</u>	<u>Comportamiento de pago histórico</u>
A1	igual o menor a 30 días	Nivel 1
A2	igual o menor a 30 días	Nivel 2
B1	igual o menor a 60 días	Nivel 1
B2	igual o menor a 60 días	Nivel 2
C1	igual o menor a 90 días	Nivel 1
C2	igual o menor a 90 días	Nivel 1 o Nivel 2
D	igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2

Se debe calificar en categoría de riesgo E al deudor que no cumpla con las condiciones para poder ser calificado en alguna de las categorías de riesgo de A a la D mencionadas anteriormente, ó se encuentre en estado de quiebra, en concurso de acreedores, en administración por intervención judicial, esté intervenido administrativamente o que la entidad juzgue que debe calificarse en esta categoría de riesgo.

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las categorías de clasificación y los porcentajes de estimación requeridos para cada categoría se detallan a continuación:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Porcentaje de estimación</u>
A1	0,5%
A2	2%
B1	5%
B2	10%
C1	25%
C2	50%
D	75%
E	100%

Como excepción para la categoría de riesgo E, las operaciones crediticias con un deudor cuyo nivel de Comportamiento de Pago Histórico está en Nivel 3, se debe calcular el monto mínimo de la estimación para dichos deudores como sigue:

<u>Morosidad</u>	<u>Porcentaje de estimación</u>
De 0 a 30 días	20%
De 31 a 60 días	50%
Más de 61 días	100%

Sin embargo la SUGEF define un monto mínimo de estimación sobre la cartera de créditos, la cual es la mayor que resulte entre:

- la estimación estructural, (que se explica en los párrafos anteriores)
- la estimación ajustada (que corresponde a la estimación que resulta de la última revisión de la SUGEF) y
- La menor entre la estimación registrada en la entidad al 30 de septiembre de 2004 ajustada mensualmente por la variación del Índice de Precios al Consumidor y el porcentaje que representa la estimación registrada en la entidad al 30 de septiembre de 2004 en relación al saldo total de las operaciones crediticias sujetas a estimación.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGEF 1-05, al 30 de septiembre de 2007, se debe mantener una estimación mínima por la suma de ¢72.526.375, la cual corresponde a la estimación estructural, el total de la estimación estructural al 30 de septiembre de 2007, asciende a ¢67.143.290. El monto del gasto por estimación de deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito corresponde a la suma necesaria para alcanzar la estimación mínima requerida.

Incumplimiento en el envío de información

Para las entidades que no remitan la totalidad de la información de Operaciones Crediticias o que remitan la información fuera del plazo, por razones no atribuibles a fallas en los equipos informáticos de la SUGEF, el monto de la estimación por deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito y la estimación por incobrabilidad de créditos contingentes debe calcularse de la siguiente manera:

- 1) Determinar para el último mes de envío completo de la información, el porcentaje que representa el monto de la estimación estructural respecto de la cartera de crédito sujeta a estimación de ese mismo mes.
- 2) El monto de las estimaciones a registrar contablemente debe ser igual o mayor al monto que resulta de multiplicar: el porcentaje determinado en el punto anterior por el saldo en el mes de no envío de información de las cuentas, a este saldo se le suma el monto que resulte de multiplicar el saldo de la cartera A1 y A2 del último mes de envío completo de la información por un 0,25% y por cada mes consecutivo de no envío de información debe adicionarse un 0,25% acumulativo mensualmente. En el momento en que la entidad cumpla con el envío de la totalidad de la información, se deja de aplicar la acumulación del 0,25% mensual. En el siguiente mes, cuando se cumpla con el envío de la información, la entidad puede reversar el monto de las estimaciones adicionales originadas, y que excedan el monto de la estimación estructural en ese momento.

Al 30 de septiembre de 2007, la Financiera CAFSA, S.A. no ha incumplido con el envío de la información de Operaciones Crediticias ni ha remitido la información fuera de los plazos establecidos.

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de septiembre de 2007, la cartera de créditos de Arrendadora CAFSA, S.A. se valúa de conformidad con las políticas internas adoptadas por la administración. Tales políticas se resumen como sigue:

Las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo total adeudado es mayor a ¢50.000.000 (criterio 1), son clasificadas según el riesgo crediticio. Esta clasificación considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, capacidad de pago de los deudores y el valor de mitigación de riesgo de las garantías recibidas.

Las categorías de riesgo se resumen como sigue:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Morosidad</u>	<u>Capacidad de pago</u>
A	igual o menor a 30 días	Nivel 1
B	igual o menor a 60 días	Nivel 1 o Nivel 2
C	igual o menor a 90 días	Nivel 1 o Nivel 2
D	igual o menor a 120 días	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3

Las operaciones de préstamo restantes, aquellas cuyo saldo total adeudado es menor a ¢50.000.000 (criterio 2), se clasifican según su morosidad, en las categorías siguientes:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Morosidad</u>
A	igual o menor a 30 días
B	igual o menor a 60 días
C	igual o menor a 90 días
D	igual o menor a 120 días

Se debe clasificar en categoría de riesgo E al deudor que no cumpla con las disposiciones para poder ser calificado en alguna de las categorías de riesgo de A a la D mencionadas anteriormente, o se encuentre en estado de quiebra, en concurso de acreedores, en administración por intervención judicial, esté intervenido administrativamente o que la entidad juzgue que debe calificarse en esta categoría de riesgo.

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las categorías de clasificación y los porcentajes de estimación requeridos para cada categoría se detallan a continuación:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Porcentaje de estimación</u>
A	0,5%
B	5%
C	25%
D	75%
E	100%

Al 30 de septiembre de 2006, la cartera de créditos de ambas compañías se valuaba de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 1-95. Tales disposiciones se resumen como sigue:

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:

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Categoría</u>	<u>Nivel de riesgo</u>	<u>Porcentaje</u> <u>Criterio 1</u>	<u>Porcentaje</u> <u>Criterio 2</u>	<u>Porcentaje</u> <u>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%

Al 30 de septiembre de 2007 y 2006, la Administración considera que la estimación es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de esa cartera.

(k) Compensación de saldos

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

(l) Propiedades, mobiliario y equipo en uso

Las propiedades, mobiliario y equipo en uso se registran al costo neto de la depreciación acumulada. 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.

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(m) Depreciación

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta para los activos de Financiera CAFSA, S.A. y el método de suma de dígitos para los activos de Arrendadora CAFSA, S.A., 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

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

Otros activos intangibles adquiridos por la Corporación 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.

(o) 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(p) 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. La Corporación sigue la política de reconocer mensualmente, la proporción de la estimación de los bienes realizables que durante el transcurso de dos años no se hayan vendido.

Al 30 de septiembre de 2007, la Corporación mantiene tres vehículos por la suma de ¢39.812.380, al 30 de septiembre de 2006, mantiene cuatro vehículos por la suma de ¢29.528.518.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(r) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Corporación 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.

(s) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, la Corporación 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.

(t) Uso de las estimaciones

La Administración de la Corporación 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.

(u) Impuesto sobre la rentai. *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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(v) 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 año.

(w) Reconocimiento de ingresos y gastos

i. *Ingreso y gasto por intereses*

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

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

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ii. *Ingreso por comisiones*

Las comisiones relacionadas con el otorgamiento de préstamos se diferencian y se amortizan a los ingresos durante el plazo del préstamo.

(2) Activos sujetos a restricciones

Al 30 de septiembre de 2007, 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>1.276.997.000</u>	Encaje mínimo legal
Cartera de crédito	¢ <u>1.137.372.722</u>	Garantía de otras obligaciones financieras
Cartera de arrendamientos	¢ <u>535.801.510</u>	Garantía de otras obligaciones financieras

Al 30 de septiembre de 2006, 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>1.298.356.500</u>	Encaje mínimo legal
Cartera de crédito	¢ <u>1.053.599.137</u>	Garantía de otras obligaciones financieras
Cartera de arrendamientos	¢ <u>380.920.542</u>	Garantía de otras obligaciones financieras

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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	
	2007	2006
Activos:		
Cartera de crédito	¢ 1.294.036.856	1.448.442.378
Productos por cobrar	8.099.568	6.613.620
Cuentas por cobrar	2.923.615	5.841.361
Total activos	¢ <u>1.305.060.039</u>	<u>1.460.897.359</u>
Pasivos:		
Captaciones a plazo	¢ 82.760.922	64.623.668
Cargos financieros por pagar	6.324.983.119	5.728.178.394
Cuentas por pagar	1.817.114.064	900.960.662
Total pasivos	¢ <u>8.224.858.105</u>	<u>6.693.762.724</u>
Ingresos:		
Operativos	¢ 1.279.890	1.369.993
Por intereses	109.187.207	94.725.509
Total ingresos	¢ <u>110.467.097</u>	<u>96.095.502</u>
Gastos:		
Por intereses	¢ 446.684.817	358.447.089
Operativos	79.221.498	10.184.674
Total gastos	¢ <u>525.906.315</u>	<u>368.631.763</u>

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan como sigue:

		Al 30 de septiembre de	
		2007	2006
		<u> </u>	<u> </u>
Efectivo en caja y bóveda	¢	57.438.877	12.700.379
Valores en tránsito		14.099.518	44.787.998
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica		1.276.997.000	1.298.356.500
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior		8.819.722	8.975.605
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		1.158.269.678	969.426.005
	¢	<u>2.515.624.795</u>	<u>2.334.246.487</u>

(5) Inversiones en valores y depósitos

Las inversiones en valores y depósitos se detallan como sigue:

		Al 30 de septiembre de	
		2007	2006
		<u> </u>	<u> </u>
Inversiones mantenidas al vencimiento	¢	742.166.690	1.277.361.493
Inversiones disponibles para la venta		464.802.587	226.827.482
	¢	<u>1.206.969.277</u>	<u>1.504.188.975</u>

Al 30 de septiembre de 2007 y de 2006, no existen inversiones cuyos emisores sean del exterior.

Al 30 de septiembre de 2007, las inversiones mantenidas al vencimiento se encuentran invertidas en emisores del país, las cuales se detallan como sigue.

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Certificados de depósito a plazo en colones de entidades financieras del país, con vencimiento entre octubre y intereses anuales entre el 6.50% y el 6.75%.	¢ 400.000.000
Certificados de inversión en US dólares en entidades financieras públicas del país, con vencimiento en octubre 2007, y tasa de interés anual del 4.0%	92.166.690
Bonos del B.C.C.R. en colones, con vencimientos en octubre 2007 y tasa de interés anual entre 5,52%	250.000.000
	<u>¢ 742.166.690</u>

Al 30 de septiembre de 2006, las inversiones mantenidas al vencimiento se encuentran invertidas en emisores del país, las cuales se detallan como sigue.

	<u>2006</u>
Certificados de inversión en US dólares en entidades financieras del país, con vencimiento entre octubre y noviembre 2003; y tasa de interés anual entre 3,40% y 3%	¢ 371.644.391
Certificado de depósito a plazo en US dólares de entidades financieras privadas del país con vencimiento entre octubre 2006 y enero de 2007, tasa anual del 4,22% y 11%	512.013.952
Bonos del BCCR. en colones, con vencimientos en octubre 2006 y tasa de interés anual del 9,20% y 11%	393.703.150
	<u>¢ 1.277.361.493</u>

Al 30 de septiembre de 2007 y de 2006, no existen inversiones en emisores del exterior.

Al 30 de septiembre de 2007, las inversiones disponibles para la venta se encuentran invertidas en emisores del país, las cuales se detallan como sigue:

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de septiembre de 2007 y 2006, el total de la cartera de crédito ha sido originada por la Corporación.

Al 30 de septiembre de 2007, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 0% y 40% (0% y 40% en el 2006) en colones, y 0% y 15,25% (0% y 18,75% en el 2006) en dólares.

Al 30 de septiembre de 2007 y 2006, la tasa de interés anual que devengaban los arrendamientos a 25% en colones (25% y 26,25% en el 2006), y entre 8% y 28,74% (8,0% y 24,74% en el 2006) en dólares.

Al 30 de septiembre de 2007 y 2006, la Arrendadora mantiene como parte de la cartera de crédito arrendamientos financieros por la suma de ¢6.978.639.019 y ¢5.191.510.109 respectivamente. El monto de la cartera de crédito por arrendamientos bruta se detalla como sigue:

	Al 30 de septiembre de	
	2007	2006
	<hr/>	<hr/>
Cartera de crédito por arrendamientos, (Inversión Bruta)	¢ 8.551.648.649	6.593.547.788
Ingresos por intereses (No devengados)	(1.573.009.630)	(1.402.037.679)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	¢ 6.978.639.019	5.191.510.109

b. Estimación para créditos incobrables

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

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Al 30 de septiembre de	
	2007	2006
Saldo al inicio del año	¢ 150.114.134	100.260.635
Menos:		
Operaciones cargadas a la estimación	(936.724)	(8.681.496)
Disminuciones a la estimación	(358.998)	(1.023.860)
Mas:		
Estimación cargada por créditos insolutos	55.679	41.295.352
Ajustes por diferencial cambiario por estimaciones en US dólares	150.541	4.847.889
Ajustes por recuperación de créditos pasados por incobrables	-	-
Saldo al final del año	¢ <u>149.024.632</u>	<u>136.698.520</u>

Al 30 de septiembre de 2007, el gasto por estimación de incobrabilidad reconocido en el estado de resultados incluye el gasto por estimación de incobrabilidad para la cartera de crédito, por un monto de ¢297.016 (¢41.295.352 para el 2006), y el gasto por estimación de incobrabilidad para los productos por cobrar, cuyo monto es de ¢358.998 (¢3.310.343 para el 2006) y el gasto por deterioro de las inversiones disponibles para la venta, cuyo monto es de ¢0(¢15.851 para el 2006) para un total de ¢656.014 (¢44.621.546, para el 2006).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 para la subsidiaria Financiera Cafsa, S.A., adicionalmente, la Arrendadora Cafsa, S.A., mantiene su modelo específico para las estimaciones de su cartera. 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. La evaluación considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, experiencia previa de la estimación, la estructura de la cartera, la liquidez de los clientes, la calidad de garantías de los préstamos y las disposiciones emitidas por SUGEF.

(7) Cuentas y productos por cobrar

Las cuentas y productos por cobrar se detallan como sigue:

		Al 30 de septiembre de	
		2007	2006
		<u> </u>	<u> </u>
Cuentas por cobrar personal	¢	821.214	1.254.590
Cuentas por cobrar relacionadas (nota 3)		2.923.615	5.841.361
Otras cuentas por cobrar		1.049.287	43.271.693
Productos por cobrar sobre inversión en valores y depósitos		2.408.126	3.926.974
Productos por cobrar sobre cartera de crédito		117.250.420	122.468.859
		<u>124.452.662</u>	<u>176.763.477</u>
Estimación para otras cuentas y productos por cobrar		(5.293.476)	(4.680.876)
	¢	<u>119.159.186</u>	<u>172.082.601</u>

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 30 de septiembre de 2007, la propiedad, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Terreno</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>				
Saldo al inicio del año	¢ 126.839.953	109.314.223	21.893.431	258.047.607
Adiciones	35.472.840	-	23.034.246	58.507.086
Retiros	(5.566.083)	(109.314.223)	-	(114.880.306)
Saldo al 30 de septiembre 2007	<u>156.746.710</u>	<u>-</u>	<u>44.927.677</u>	<u>201.674.387</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldo al inicio del año	66.693.316	-	2.952.376	69.645.692
Gasto por depreciación	19.065.978	-	4.788.714	23.854.692
Retiros	(5.241.021)	-	-	(5.241.021)
Saldo al 30 de septiembre 2007	<u>80.518.273</u>	<u>-</u>	<u>7.741.090</u>	<u>88.259.363</u>
Saldo neto, al 30 de septiembre 2007	¢ <u>76.228.437</u>	<u>-</u>	<u>37.186.587</u>	<u>113.415.024</u>
Saldo neto, al 30 de septiembre 2006	¢ <u>65.750.349</u>	<u>109.314.223</u>	<u>5.829.477</u>	<u>180.894.049</u>

(9) Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

	Al 30 de septiembre de	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activo intangible – sistemas de cómputo, neto	¢ <u>34.945.762</u>	<u>48.004.406</u>
Mejoras en propiedades alquiladas, neto	-	9.690.136
Gastos pagados por anticipado	12.076.951	5.402.204
Obras de arte	9.849.591	9.849.591
Otros	<u>94.762.875</u>	<u>33.417.065</u>
	¢ <u>151.635.179</u>	<u>106.363.402</u>

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		Al 30 de septiembre de	
		2007	2006
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	¢	120.224.887	100.022.723
Adiciones		5.302.415	15.078.794
Retiros		-	(286.465)
Saldo al final del año		<u>125.527.302</u>	<u>114.815.052</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldo al inicio del año		72.693.342	49.420.849
Gasto por amortización		17.888.198	17.497.217
Retiros		-	(107.420)
Saldo al final del año		<u>90.581.540</u>	<u>66.810.646</u>
Saldo de los sistemas de cómputo, neto	¢	<u><u>34.945.762</u></u>	<u><u>48.004.406</u></u>

(10) Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público, se detallan a continuación:

a. Por monto

		Al 30 de septiembre de	
		2007	2006
Certificados de inversión vencidos	¢	2.200.667	4.234.614
Certificados de inversión vigentes		10.569.099.258	10.068.476.976
	¢	<u><u>10.571.299.925</u></u>	<u><u>10.072.711.590</u></u>

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

b. Por clientes

	Al 30 de septiembre de	
	2007	2006
	(Cantidad)	(Cantidad)
Certificados de inversión vencidos	1	2
Certificados de inversión vigentes	432	479
	<u>433</u>	<u>481</u>

(11) Otras obligaciones financieras

Las otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

	Al 30 de septiembre de	
	2007	2006
Otras obligaciones financieras:		
Entidades financieras del país	¢ 2.132.283.163	3.046.543.969
Entidades financieras del exterior	4.151.128.607	3.292.452.993
	¢ <u>6.283.411.770</u>	<u>6.338.996.962</u>

Al 30 de septiembre de 2007, las tasas de interés anual que devengaban las otras obligaciones financieras oscilaban entre 8,0% y 10,50% (13,88% y 17,45% en el 2006) en colones, y 6,60% y 8,70% (5,30% y 8,50% en el 2006) en dólares.

a. Vencimiento de los préstamos por pagar

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

	Al 30 de septiembre de	
	2007	2006
	Entidades financieras del país y del exterior	Entidades financieras del país y del exterior
Tasa de interés:	Variable	Variable
Plazos:		
Menos de un año	¢ 1.736.926.381	2.672.539.479
Uno a cinco años	4.546.485.389	3.666.457.483
	¢ <u>6.283.411.770</u>	<u>6.338.996.962</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

		Al 30 de septiembre de	
		2007	2006
		<u> </u>	<u> </u>
Aportaciones patronales por pagar	¢	5.174.765	3.839.253
Impuestos retenidos por pagar		6.622.289	6.558.978
Aportaciones laborales retenidas		1.886.183	8.330.599
Compañía relacionada (véase nota 3)		1.817.114.064	900.960.662
Otros acreedores		157.050.007	47.048.009
	¢	<u>1.987.847.308</u>	<u>966.737.501</u>

La cuenta por pagar a la compañía relacionada se origina de bienes financiados a clientes de las mismas Subsidiarias, no cancelados por la Corporación, a la fecha del balance.

(13) Patrimonioa. Capital social

Al 30 de septiembre de 2007, el capital social de Corporación CAFSA, S.A., autorizado es de 2.492.500.000 (1.937.500.000 en 2006) acciones comunes y nominativas, las cuales están suscritas y pagadas en su totalidad, con un valor nominal de ¢1 cada acción, para un total de ¢2.492.500.000 (¢1.937.500.000 en 2006).

b. Incremento del capital social

El 25 de febrero de 2007, mediante acuerdo de socios se aprobó la capitalización de ¢555.000.000 de las utilidades acumuladas de períodos anteriores. Este aumento fue aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante artículo 13, del Acta de la Sesión 653-2007, celebrada el 18 de septiembre de 2007.

El 22 de marzo de 2006, mediante acuerdo de socios se aprobó la capitalización de ¢465.500.000 de las utilidades acumuladas de períodos anteriores. Este aumento fue aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante artículo 12, del Acta de la Sesión 576-2006, celebrada el 11 de mayo de 2006.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

c. Distribución de dividendos

El 28 de febrero de 2007, la Asamblea de Accionistas decretó la distribución de dividendos por la suma de ¢224.000.000, de las utilidades acumuladas de periodos anteriores.

El 22 de marzo de 2006, la Asamblea de Accionistas decretó la distribución de dividendos por la suma de ¢215.000.000, de las utilidades acumuladas de periodos anteriores.

(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 2007, y habiéndose deducido el 5% a la utilidad del año para la reserva legal, se obtiene un valor atribuible que asciende a la suma de ¢714.103.800 (¢ 645.089.804, en el 2006) y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año es igual a 2.215.000.000 (1.704.750.000, en el 2006).

Al 30 de septiembre de 2007, el detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

Utilidad neta	¢	751.688.211
Utilidad neta disponible para accionistas comunes		714.103.800
Cantidad promedio de acciones comunes		2.215.000.000
Utilidad básica por acción	¢	<u><u>0,322</u></u>

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de septiembre de 2006, el detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

Utilidad neta	¢	679.041.899
Utilidad neta disponible para accionistas comunes		645.089.804
Cantidad promedio de acciones comunes		1.704.750.000
Utilidad básica por acción	¢	<u>0,378</u>

(15) Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta se detalla como sigue:

		Al 30 de septiembre de	
		2007	2006
		<u> </u>	<u> </u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢	143.256.641	119.763.365
Impuesto sobre la renta diferido		95.075.613	(15.000.000)
	¢	<u>238.332.254</u>	<u>104.763.365</u>

El impuesto de renta diferido se origina de las diferencias temporales correspondientes a los arrendamientos financieros que para efectos fiscales son considerados como arrendamientos tipo operativos, relacionados con los siguientes rubros de los estados financieros: estimación para incobrables, activos fijos y depósitos en garantía.

Los pasivos por impuesto de renta diferidos representan una diferencia temporal gravable, y los activos por impuesto de renta diferidos representan una diferencia temporal deducible.

De acuerdo a la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Corporación y sus Subsidiarias deben presentar sus declaraciones anuales de impuesto sobre la renta para el período que finaliza al 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:

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		Al 30 de septiembre de	
		2007	2006
Impuesto sobre la renta esperado	¢	295.611.910	235.141.581
Más:			
Gastos no deducibles		1.978.056	1.544.353
Menos:			
Efecto originado por los contratos de arrendamiento		(129.762.863)	(97.711.842)
Ingresos no gravables		(24.570.462)	(19.210.727)
Impuesto sobre la renta	¢	<u>143.256.641</u>	<u>119.763.365</u>

Un detalle de la base imponible vigente para el cálculo del impuesto sobre la renta para el período 2007 y 2006 es el siguiente:

- i. Hasta ¢31.043.000 (¢27.811.000 en 2006) de ingresos brutos totales del período: el 10%
- ii. Hasta ¢62.444.000 (¢55.943.000 en el 2006) de ingresos brutos totales del período: el 20%
- iii. Con ingresos brutos totales del período superiores a ¢62.444.000 (¢55.943.000 en 2006) el 30%

(16) Ingresos financieros por cartera de crédito

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

		Al 30 de septiembre de	
		2007	2006
Ingreso por intereses sobre cartera de crédito	¢	1.651.866.451	1.552.809.862
Ingreso por comisiones sobre cartera de crédito		118.508.209	113.464.500
	¢	<u>1.770.374.660</u>	<u>1.666.274.362</u>

(17) Gastos financieros por obligaciones con el público

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

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		Al 30 de septiembre de	
		2007	2006
Intereses por obligaciones en M.N.	¢	293.405.728	264.785.130
Intereses por obligaciones en M.E.		416.402.228	348.239.063
	¢	<u>709.807.956</u>	<u>613.024.193</u>

(18) Gastos financieros por otras obligaciones financieras

Los gastos financieros por otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

		2007	2006
Intereses por otras obligaciones financieras en M.N.	¢	9.733.160	26.556.103
Intereses por otras obligaciones financieras en M.E.		284.240.382	301.799.809
	¢	<u>293.973.542</u>	<u>328.355.912</u>

(19) Otros ingresos por comisiones por servicios

El detalle de otros ingresos por comisiones por servicios se detalla como sigue:

		Al 30 de septiembre de	
		2007	2006
Comisiones servicios moneda extranjera	¢	343.669.775	314.142.858
Comisiones servicios moneda nacional		120.625.974	67.797.051
	¢	<u>464.295.749</u>	<u>381.939.909</u>

(20) Gastos administrativosa. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		Al 30 de septiembre de	
		2007	2006
		<hr/>	<hr/>
Sueldos y bonificaciones	¢	155.582.364	121.118.986
Dietas directores		2.905.993	480.000
Viáticos		4.747.390	2.992.236
Aguinaldo		12.950.092	10.066.983
Vacaciones		394.283	144.607
Preaviso y cesantía		26.139.012	18.962.028
Cargas sociales		35.811.730	27.817.130
Refrigerios		275.126	1.912.479
Vestimenta		3.683.598	1.735.071
Capacitación para el personal		6.221.163	3.316.253
Seguros para el personal		1.967.061	2.338.701
Otros gastos		1.818.776	1.990.533
	¢	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
		252.496.588	192.875.007

b. Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

		Al 30 de septiembre de	
		2007	2006
		<hr/>	<hr/>
Gastos por servicios externos	¢	69.219.228	52.914.786
Gastos de movilidad y comunicación		38.245.700	30.750.624
Gastos de infraestructura		36.800.667	33.577.588
Gastos generales		40.924.643	35.625.917
	¢	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
		185.190.238	152.868.915

(21) Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		Al 30 de septiembre de	
		2007	2006
Productos suspendidos	¢	6.269.042	3.292.730
Garantías prendarias		15.747.239.275	14.449.140.107
Otras garantías recibidas		662.365.229	1.179.834.692
Créditos castigados		35.850.547	33.683.885
Productos por créditos castigados		4.054.906	4.454.739
Otras cuentas de orden		152.215.169	148.057.195
	¢	<u>16.607.994.168</u>	<u>15.818.463.348</u>

(22) Vencimientos de activos y pasivos

Al 30 de septiembre de 2007, el vencimiento de activos y pasivos es el siguiente:

	Activos	Pasivos
De uno a treinta días	2.973.835.978	1.427.615.364
De treinta y uno a sesenta días	702.490.830	1.343.450.404
De sesenta y uno a noventa días	575.739.282	1.891.478.924
De noventa y uno a ciento ochenta días	1.822.956.585	5.072.630.746
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días	3.603.074.540	2.060.643.164
Más de trescientos sesenta y cinco días	12.824.427.836	2.785.628.292
Partidas vencidas a más de treinta días	168.139.014	-

Al 30 de septiembre de 2006, el vencimiento de activos y pasivos es el siguiente:

	Activos	Pasivos
De uno a treinta días	2.462.674.635	838.918.667
De treinta y uno a sesenta días	1.086.528.778	2.029.987.544
De sesenta y uno a noventa días	702.243.473	1.846.549.200
De noventa y uno a ciento ochenta días	1.856.177.160	3.647.091.273
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días	3.186.790.140	5.505.790.427
Más de trescientos sesenta y cinco días	10.506.694.414	3.778.869.447
Partidas vencidas a más de treinta días	522.805.892	-

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Administración de riesgos

La Corporación 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 Corporación administra los diferentes riesgos.

a. Riesgos de liquidez

La Corporación 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 Corporación, 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.

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de septiembre de 2007, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Corporación 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	¢ 1.238.627.795	-	-	-	-	-	-	-	1.238.627.795
Encaje legal	280.959	129.124.640	130.821.029	64.814.482	401.073.276	516.860.280	34.022.334	-	1.276.997.000
Inversiones	206.577.865	851.787.037	151.012.500	-	-	-	-	-	1.209.377.402
Cartera crédito	-	547.437.682	420.657.301	507.799.070	1.419.700.268	3.086.214.260	12.790.405.502	168.139.014	18.940.353.097
Total de activos	<u>1.445.486.619</u>	<u>1.528.349.359</u>	<u>702.490.830</u>	<u>572.613.552</u>	<u>1.820.773.544</u>	<u>3.603.074.540</u>	<u>12.824.427.836</u>	<u>168.139.014</u>	<u>22.665.355.294</u>
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público	2.200.667	1.083.986.928	1.086.863.714	549.818.974	3.357.393.936	4.191.262.403	299.773.303	-	10.571.299.925
Obligaciones con entidades financieras	-	254.405.999	239.204.898	298.156.624	777.774.829	1.050.846.232	3.663.023.188	-	6.283.411.770
Cargos por pagar	26.713.672	60.308.098	17.381.792	11.823.426	19.221.625	7.308.481	12.764	-	142.769.858
Total de pasivos	<u>28.914.339</u>	<u>1.398.701.025</u>	<u>1.343.450.404</u>	<u>859.799.024</u>	<u>4.154.390.390</u>	<u>5.249.417.116</u>	<u>3.962.809.255</u>	<u>-</u>	<u>16.997.481.553</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>1.416.572.280</u>	<u>129.648.334</u>	<u>(640.959.574)</u>	<u>(287.185.472)</u>	<u>(2.333.616.846)</u>	<u>(1.646.342.576)</u>	<u>8.861.618.581</u>	<u>168.139.014</u>	<u>5.667.873.741</u>

(Continúa)

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de septiembre de 2006, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Corporación 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	¢ 1.035.889.987	-	-	-	-	-	-	-	1.035.889.987
Encaje legal	547.632	59.716.675	219.103.311	76.481.342	303.489.732	494.820.038	144.197.770	-	1.298.356.500
Inversiones	227.050.966	629.509.312	482.563.234	78.029.765	90.962.672	-	-	-	1.508.115.949
Cartera crédito	-	509.960.063	384.862.233	542.128.486	1.415.691.258	2.691.970.102	10.362.496.644	522.805.892	16.429.914.678
Total de activos	<u>1.263.488.585</u>	<u>1.199.186.050</u>	<u>1.086.528.778</u>	<u>696.639.593</u>	<u>1.810.143.662</u>	<u>3.186.790.140</u>	<u>10.506.694.414</u>	<u>522.805.892</u>	<u>20.272.277.114</u>
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público	4.234.614	464.176.049	1.697.404.108	593.592.070	2.351.351.255	3.837.707.165	1.124.329	-	8.949.589.590
Obligaciones con entidades financieras	-	300.744.827	320.294.614	376.128.410	1.030.993.072	1.656.457.972	2.654.378.067	-	6.338.996.962
Cargos por pagar	14.714.808	55.048.369	12.288.822	14.139.105	17.666.139	11.625.290	245.051	-	125.727.584
Total de pasivos	<u>18.949.422</u>	<u>819.969.245</u>	<u>2.029.987.544</u>	<u>983.859.585</u>	<u>3.400.010.466</u>	<u>5.505.790.427</u>	<u>2.655.747.447</u>	<u>-</u>	<u>15.414.314.136</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>1.244.539.163</u>	<u>379.216.805</u>	<u>(943.458.766)</u>	<u>(287.219.992)</u>	<u>(1.589.866.804)</u>	<u>(2.319.000.287)</u>	<u>7.850.946.967</u>	<u>522.805.892</u>	<u>4.857.962.978</u>

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

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 Corporación 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 Corporación se detalla como sigue:

(Continúa)

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2007, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Corporación es como sigue:

	<u>Tasas</u>	<u>A la vista</u>	<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>Total</u>	
<u>Activos</u>										
Inversiones	6,0(¢) - 3,0(\$)	¢	-	-	-	-	-	-	-	
Cartera de crédito	22,79 (¢) - 12,76(\$)		-	1.042.992.494	1.872.103.015	2.431.898.030	406.128.363	437.583.558	1.400.610.484	7.591.315.944
Total activos			-	1.042.992.494	1.872.103.015	2.431.898.030	406.128.363	437.583.558	1.400.610.484	7.591.315.944
<u>Pasivos</u>										
Obligaciones con el público	17,19(¢) - 6,06(\$)		-	1.159.705.264	1.766.207.256	3.504.463.827	4.322.307.132	197.793.041	124.019.772	11.074.496.292
Obligaciones con entidades financieras	16,25(¢) - 7,2(\$)		-	117.672.282	1.320.844.835	-	-	-	-	1.438.517.117
Total pasivos			-	1.277.377.546	3.087.052.091	3.504.463.827	4.322.307.132	197.793.041	124.019.772	12.513.013.409
Brecha de activos y pasivos		¢	-	(234.385.052)	(1.214.949.076)	(1.072.565.797)	(3.916.178.769)	239.790.517	1.276.590.712	(4.921.697.465)

(Continúa)

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de septiembre de 2006, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Corporación es como sigue:

<u>Tasas</u>	<u>A la vista</u>	<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>Total</u>		
<u>Activos</u>										
Inversiones	11, 64 (¢) - 3 (\$)	¢	-	623.227.718	798.709.332	91.902.195	-	-	1.513.839.245	
Cartera de crédito	25,25(¢) - 10,64(\$)		-	1.709.834.247	8.561.850.829	2.844.797.770	850.621.357	1.134.918.684	2.588.639.817	17.690.662.704
Total activos			-	2.333.061.965	9.360.560.161	2.936.699.965	850.621.357	1.134.918.684	2.588.639.817	19.204.501.949
<u>Pasivos</u>										
Obligaciones con el público	19,03(¢) - 6,07(\$)		-	541.545.153	2.424.043.574	2.510.389.905	4.077.486.032	1.058.621.058	175.256.733	10.787.342.455
Obligaciones con entidades financieras	15,01 (¢) - 7,20 (\$)		-	2.397.583.531	4.001.403.653	-	-	-	-	6.398.987.184
Total pasivos			-	2.939.128.684	6.425.447.227	2.510.389.905	4.077.486.032	1.058.621.058	175.256.733	17.186.329.639
Brecha de activos y pasivos		¢	-	(606.066.719)	2.935.112.934	426.310.060	(3.226.864.675)	76.297.626	2.413.383.084	2.018.172.310

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

ii. Riesgo cambiario

La Corporación 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.

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.

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

Un resumen de los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares al 30 de septiembre de 2007, se presentan a continuación:

		(En dólares sin centavos)							
		<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>Mas 365 días</u>	<u>Vencido más de 30 días</u>	<u>Total</u>
	<u>A la vista</u>								
<u>Activos</u>									
Disponibilidades	\$	2.015.958	-	-	-	-	-	-	2.015.958
Encaje legal		544	196.086	207.114	94.180	616.180	894.763	41.134	2.050.001
Inversiones		400.081	680.588	-	-	-	-	-	1.080.669
Cartera crédito		-	936.066	731.952	879.233	2.488.087	5.404.392	22.261.858	249.050
Total de activos		<u>2.416.583</u>	<u>1.812.740</u>	<u>939.066</u>	<u>973.413</u>	<u>3.104.267</u>	<u>6.299.155</u>	<u>22.302.992</u>	<u>249.050</u>
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público		4.262	1.535.882	1.622.265	737.683	4.826.353	7.008.412	322.191	-
Obligaciones con entidades financieras		-	488.995	447.967	493.023	1.473.788	2.008.409	7.094.207	-
Cargos por pagar		40.975	66.170	35.351	17.925	34.006	6.819	25	-
Total de pasivos		<u>45.237</u>	<u>2.091.047</u>	<u>2.105.583</u>	<u>1.248.631</u>	<u>6.334.147</u>	<u>9.023.640</u>	<u>7.416.423</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	\$	<u>2.371.346</u>	<u>(278.307)</u>	<u>(1.166.517)</u>	<u>(275.218)</u>	<u>(3.229.880)</u>	<u>(2.724.485)</u>	<u>14.886.569</u>	<u>249.050</u>

(Continúa)

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Un resumen de los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares al 30 de septiembre de 2006, 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	\$ 1.596.062	-	-	-	-	-	-	-	1.596.062
Encaje legal	1.054	74.904	369.046	110.784	507.841	761.919	124.452	-	1.950.000
Inversiones	339.317	451.242	928.596	150.153	175.039	-	-	-	2.044.347
Cartera crédito	-	861.401	661.701	940.570	2.470.326	4.620.318	17.579.709	858.739	27.992.764
Total de activos	1.936.433	1.387.547	1.959.343	1.201.507	3.153.206	5.382.237	17.704.161	858.739	33.583.173
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público	8.149	579.202	2.853.681	856.644	3.926.927	5.891.602	962.335	-	15.078.540
Obligaciones con entidades financieras	-	575.544	603.287	634.161	1.888.151	3.126.999	5.038.831	-	11.866.973
Cargos por pagar	15.480	67.453	19.455	19.238	30.203	12.417	61	-	164.307
Total de pasivos	23.629	1.222.199	3.476.423	1.510.043	5.845.281	9.031.018	6.001.227	-	27.109.820
Brecha de activos y pasivos	\$ 1.912.804	165.348	(1.517.080)	(308.536)	(2.692.075)	(3.648.781)	11.702.934	858.739	6.473.353

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de septiembre de 2007 y de 2006, los activos y pasivos monetarios en US dólares fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢516.34 y ¢519.67 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 2007, se registró una ganancia neta por diferencial cambiario, por la suma de ¢18.006.206 (¢161.386.401 en el 2006), 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	
		2007	2006
		<hr/>	<hr/>
Total Activos	US\$	37.863.880	33.190.765
Total Pasivos		31.791.944	28.794.967
Posición Neta	US\$	<hr/> <u>6.071.936</u>	<hr/> <u>4.395.798</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 libros de cada activo financiero. Las principales concentraciones se detallan como sigue:

(Continúa)

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 480-2006, celebrada el 04 de noviembre de 2006 y publicado en la Gaceta No.227 del 19 de noviembre de 2006, 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 2007, 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%	2.290	¢	15.309.981.164
De 5% a 9,99%	8		1.432.648.876
De 10% a 14,99%	5		1.572.286.601
De 15% a 19,99%	1		508.186.036
	<u>2.304</u>	¢	<u>18.823.102.677</u>

Al 30 de septiembre de 2006, la concentración de deudores individuales y grupos de interés económico con base en el capital social y reservas patrimoniales, se detalla como sigue:

(Continúa)

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Rangos	Cantidad de deudores	Monto
De 0% a 4,99%	2.258	¢ 13.607.307.619
De 5% a 9,99%	13	1.744.142.957
De 10% a 14,99%	1	257.402.809
De 15% a 19,99%	2	698.592.434
	2.274	¢ 16.307.445.819

ii. Cartera de créditos por morosidad

La cartera de préstamos por morosidad se detalla como sigue:

	Al 30 de septiembre de	
	2007	2006
Al día	¢ 17.374.156.312	14.342.062.982
De 1 a 30 días	1.287.378.070	1.465.924.489
De 31 a 60 días	117.518.648	371.949.683
De 61 a 90 días	17.621.873	58.389.804
De 91 a 120 días	803.084	31.313.577
De 121 a 180 días	1.490.477	2.716.518
Más de 180	-	-
En cobro judicial	24.134.213	35.088.766
	¢ 18.823.102.677	16.307.445.819

(Continúa)

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

iii. Cartera de créditos por tipo de garantía

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

		Al 30 de septiembre de	
		2007	2006
		<u> </u>	<u> </u>
Prendaria	¢	11.267.532.329	9.854.571.344
Títulos valores		512.032.080	1.161.233.841
Hipotecario		-	-
Fiduciaria		64.899.249	100.130.525
Propiedad bienes arrendados		6.978.639.019	5.191.510.109
	¢	<u>18.823.102.677</u>	<u>16.307.445.819</u>

d. Préstamos sin acumulación de intereses

Al 30 de septiembre de 2007, 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 (0 operaciones)	¢	<u> </u>
Préstamos en cobro judicial, corresponden a 8 operaciones (0,13% de la cartera total)	¢	<u>24.134.213</u>

Al 30 de septiembre 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 (0 operaciones)	¢	<u> </u>
Préstamos en cobro judicial, corresponden a 12 operaciones (0,22% de la cartera total)	¢	<u>35.088.766</u>

(Continúa)

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Valor razonable

Al 30 de septiembre de 2007, el valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢ 2.515.624.795	2.515.624.795
Inversiones:		
Mantenidas al vencimiento	¢ 742.166.690	742.516.377
Disponibles para la venta	464.802.587	464.802.587
Cartera de crédito	¢ 18.823.102.677	19.834.735.393
Obligaciones con el público	¢ 10.571.299.925	10.492.200.229
Otras obligaciones financieras	¢ 6.283.411.770	6.187.361.863

Al 30 de septiembre de 2006, el valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢ 2.334.246.487	2.334.246.487
Inversiones:		
Mantenidas al vencimiento	¢ 1.277.361.493	1.275.419.122
Disponibles para la venta	¢ 226.827.482	226.827.482
Cartera de crédito	¢ 16.307.445.819	17.445.205.362
Obligaciones con el público	¢ 10.072.711.590	9.961.295.619
Otras obligaciones financieras	¢ 6.338.996.962	6.388.138.384

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Inversiones

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

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Otras obligaciones financieras

El valor razonable de las obligaciones financieras fue 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.

(25) Arrendamientos operativos

Las oficinas centrales de la Financiera se encuentran bajo un contrato de arrendamiento operativo. Los pagos mínimos del arrendamiento operativo se detallan como sigue:

Año		2006	2005
2007	US\$		2.400,00
2008	US\$	2.400,00	2.400,00

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

Al 30 de septiembre de 2007 y 2006, la Corporación no presenta las siguientes notas, según se establece en el Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros”:

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

Al 30 de septiembre de 2007 y 2006, la Corporación 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 2007 y 2006, la Corporación no tiene fideicomisos y comisiones de confianza.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

iii. Otras concentraciones de activos y pasivos

Al 30 de septiembre de 2007 y 2006, la Corporación no tiene otras concentraciones de activos y pasivos de importancia relativa a revelar, diferentes a las detalladas en la nota 23.

(27) 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, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros. Durante los últimos cuatro años la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad modificó prácticamente todas las normas vigentes y emitió nuevas normas. Sin embargo, el Consejo no ha implementado la aplicación de estas normas y no ha definido una fecha de aplicación. A continuación se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF así como las NIIF ó CINIIF no adoptadas aún:

(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:

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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

La 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. Por ejemplo el ingreso por impuesto de renta diferido no se incluye dentro de la cuenta de resultados del gasto por impuesto de renta diferido.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 esta 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.

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(h) Norma Internacional de Contabilidad No.18: Ingresos ordinarios

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 2006. La NIC 18 requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.

Adicionalmente permitió diferir el exceso del neto del ingreso por comisiones y el gasto por compensación de actividades tales como la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos y cancelación de operación. La NIC 18 no permite diferir en forma neta estos ingresos ya que se deben diferir el 100% de los ingresos y solo se pueden diferir ciertos costos de transacción incrementales y no todos los costos definidos por el Consejo. Esto provoca que no se difieran el 100% de los ingresos ya que cuando el costo es mayor que dicho ingreso, no difieren los ingresos por comisión, ya que el Consejo permite diferir solo el exceso, siendo esto incorrecto de acuerdo con la NIC 18 y 39 ya que los ingresos y costos se deben tratar por separado ver comentarios del NIC 39.

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 NIC 18 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 terminó el 30 de septiembre de 2004.

(i) 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(j) 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.

(k) 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.

(l) 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.

(m) 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.

(n) 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.

(o) Norma Internacional de Contabilidad No.30: Información a revelar en los Estados

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-05 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.

(p) 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.

(q) 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.

(r) 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.

(s) 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

relacionan los activos sujetos a deterioro, la asignación de la plusvalía comprada a 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.

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.

(t) 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.

(u) 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.

(v) 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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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

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.

Adicionalmente el Consejo permite capitalizar los costos directos, que se produzcan en compensación por la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos neto de los ingresos por comisiones de formalización de créditos, sin embargo la NIC 39 solo permite capitalizar solo aquellos costos de transacción que se consideran incrementales, los cuales se deben presentar como parte del instrumento financiero y no puede netear del ingreso por comisiones ver comentario de NIC 18.

(w) 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.

(x) 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.

(y) Norma Internacional de Información Financiera No.2: Pagos Basados en Acciones

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

(z) 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.

(aa) Norma Internacional de Información Financiera No.4: Contratos de Seguros

Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo

(bb) Norma Internacional de Información Financiera No.5: Activos no Corrientes Mantenidos 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, descontando los flujos futuros de aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año, por lo que los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

(cc) Norma Internacional de Información Financiera 7, Instrumentos financieros: Revelaciones

Incluye reformas a la NIC 1 - Presentación de los estados financieros: tales como revelaciones de capital, revelaciones con respecto a la importancia de los instrumentos financieros en la situación y el desempeño financiero de una entidad, así como revelaciones cualitativas y cuantitativas de la naturaleza y el alcance de los riesgos. La NIIF 7 y la reforma a la NIC 1, las cuales han pasado a ser obligatorias para los estados financieros correspondientes al 2007, no ha sido adoptadas por el Consejo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(dd) Norma Internacional de Información Financiera 8, Segmentos operativos

La NIIF 8 requiere revelar los segmentos con base en los componentes de la entidad que supervisa la administración en la toma de decisiones sobre asuntos operativos. Tales componentes (los segmentos operativos) se identificarán según los informes internos que revisa habitualmente el encargado de tomar las principales decisiones operativas (CODM) al asignar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento. Este “enfoque gerencial” difiere de la NIC 14, que actualmente requiere la revelación de dos grupos de segmentos –los segmentos del negocio y geográficos– a partir del desglose de información que se incluye en los estados financieros. Conforme a la NIIF 8, los segmentos operativos se reportan de acuerdo con pruebas umbral relacionadas con los ingresos, resultados y activos.

La NIIF 8 requiere revelar una “medida” de las utilidades o pérdidas del segmento operativo, partidas específicas de ingresos, gastos, activos y pasivos, que incluye los importes reportados al CODM. Deberá revelarse información adicional de utilidades o pérdidas, y dar una explicación de cómo se miden tales utilidades o pérdidas y los activos y pasivos para cada segmento que deba informarse. Además, se exige conciliar los importes totales de la información del segmento con los estados financieros de la entidad.

El NIIF 8 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2009. Este NIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(ee) La CINIIF 7, Aplicación del enfoque de reexpresión bajo la NIC 29 - Información financiera en economías hiperinflacionarias

Analiza la aplicación de la NIC 29 cuando una economía se vuelve hiperinflacionaria por primera vez, así como la contabilización del impuesto diferido. El CINIIF 7 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2007. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(ff) La CINIIF 8, Alcance de la NIIF 2 - Pagos basados en acciones

Presenta la contabilización de las transacciones de pagos basados en acciones, en los que no es posible identificar algunos o todos los bienes y servicios recibidos. La CINIIF 8 pasará a ser obligatoria para los estados financieros del 2007 y requerirá una aplicación retrospectiva. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(gg) La CINIIF 9, Revalorización de derivados implícitos

Requiere revalorar si se debe separar el derivado implícito del contrato principal únicamente cuando se efectúan cambios al contrato. El CINIIF 9 ha pasado a ser obligatorio para los estados financieros del 2007. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(hh) La CINIIF 10, Estados financieros interinos y el deterioro

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía, una inversión en un instrumento patrimonial o un activo financiero registrado al costo. El CINIIF 10 pasará a ser obligatorio para los estados financieros del 2007 y se aplica a la plusvalía, las inversiones en instrumentos patrimoniales y los activos financieros registrados al costo a partir de la fecha en que se aplicó por primera vez el criterio de medición de las NIC 36 y 39, respectivamente (es decir, el 1 de enero de 2004). Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(ii) La CINIIF 11, NIIF 2 Pagos basados en acciones – Grupo y transacciones en tesorería

Esta Interpretación aborda la clasificación en los estados financieros de la entidad que recibe los servicios de una transacción con pagos basados en acciones (liquidados mediante instrumentos de patrimonio o en efectivo), en los que se trasladan los instrumentos de patrimonio de la casa matriz u otra entidad del grupo.

El CINIIF 11 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2007. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(jj) La CINIIF 12, Acuerdos de concesión de servicios

Esta Interpretación ofrece una guía a las entidades del sector privado sobre situaciones relacionadas con el reconocimiento y la medición que surgen al contabilizar acuerdos de concesión de servicios entre el sector público y el sector privado.

El CINIIF 12 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2008. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

(28) 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 Corporación, descrita en la nota 1-b, y las Normas Internacionales de Información Financiera.

Al 30 de septiembre de 2007 y 2006, la Corporación realiza el cálculo de su estimación para la cartera de crédito basado en los Acuerdos SUGEF 1-05 y 1-95, respectivamente, sin embargo, este difiere de las NIIF, a la fecha esta diferencia no se cuantifica.

Al 30 de septiembre de 2007 y 2006, 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.

	A	B	C	D	K	AA	AB	AC	AD	AE	AF	AO
1	Superintendencia General de Entidades Financieras											
2	Hoja de trabajo de consolidación (cifras expresadas en colones exactos)											
3	Grupo Financiero Cafa											
4	30/09/2007	NOMBRE DE LAS EMPRESAS DEL GRUPO O CONGLOMERADO CUYA INFORMACION FINANCIERA SE CONSOLIDA CON LA CONTROLADORA										
5		Nombre de controladora	Nombre supervisada SUGEF	Nombre empresa arrendadora	Asientos de Eliminación							
6	Cuenta	(Nombre completo)	CORPORACION CAFA	FINANCIERA CAFA	ARRENDADORA CAFA	Total agregado (consolidable)	Ref.	AE Debe	AE Haber	Interés minoritario	Total consolidado	Total agregado
11	ER ESTADO DE RESULTADOS											
12	400.00	GASTOS	0.00	1,367,413,295.56	689,799,060.18	2,057,212,355.74		0.00	0.00	0.00	2,057,212,355.74	2,057,212,355.74
13	410.00	Gastos financieros	0.00	938,556,481.49	317,452,969.94	1,256,009,451.43		0.00	0.00	0.00	1,256,009,451.43	1,256,009,451.43
14	411.00	Gastos financieros por obligaciones con el público		709,807,955.86		709,807,955.86					709,807,955.86	709,807,955.86
15	412.00	Gastos financieros por obligaciones con el B.C.C.R				0.00					0.00	0.00
16	413.00	Gastos financieros por otras obligaciones financiera		56,308,401.92	237,665,140.17	293,973,542.09			0.00		293,973,542.09	293,973,542.09
17	414.00	Gastos por otras cuentas por pagar y provisiones:			0.00	0.00					0.00	0.00
18	415.00	Gastos financieros por cuentas reciproca:				0.00					0.00	0.00
19	416.00	Gastos financieros por obligaciones subordinada				0.00					0.00	0.00
20	417.00	Gastos financieros por obligaciones convertibles a capit:				0.00					0.00	0.00
21	418.00	Gastos financieros por diferencial cambiari		172,440,123.71	79,787,829.77	252,227,953.48					252,227,953.48	252,227,953.48
22	419.00	Otros gastos financieros		0.00		0.00					0.00	0.00
23	420.00	Gastos por deterioro de inversiones en valores y es	0.00	358,998.30	297,016.22	656,014.52		0.00	0.00	0.00	656,014.52	656,014.52
24	421.00	Gastos por estimación de incobrabilidad de cartera de crédito y de otras cuentas por cobr:		358,998.30	297,016.22	656,014.52					656,014.52	656,014.52
25	422.00	Gastos por deterioro e incobrabilidad de inversiones en valores		0.00		0.00					0.00	0.00
26	430.00	Gastos operativos diversos	0.00	31,237,916.68	93,289,895.87	124,527,812.55		0.00	0.00	0.00	124,527,812.55	124,527,812.55
27	431.00	Comisiones por servicios		12,129,927.50	481,174.20	12,611,101.70					12,611,101.70	12,611,101.70
28	432.00	Gastos por bienes realizables		10,000.00	5,019.39	15,019.39					15,019.39	15,019.39
29	433.00	Gastos por participaciones de capital en entidad				0.00					0.00	0.00
30	434.00	Gastos por bienes diversos:				0.00					0.00	0.00
31	435.00	Gastos por amortización de activos intangible		17,888,196.94		17,888,196.94					17,888,196.94	17,888,196.94
32	436.00	Diferencial de las posiciones en instrumentos financieros derivados de cobertu				0.00					0.00	0.00
33	437.00	Gastos por cambios y arbitraje de divisa:				0.00					0.00	0.00
34	438.00	Otros gastos con partes relacionadas:				0.00					0.00	0.00
35	439.00	Otros gastos operativos		1,209,792.24	92,803,702.28	94,013,494.52					94,013,494.52	94,013,494.52
36	440.00	Gastos de administración	0.00	333,539,785.64	104,47,037.54	437,686,823.18		0.00	0.00	0.00	437,686,823.18	437,686,823.18
37	441.00	Gastos de personal		190,045,154.50	62,451,432.56	252,496,587.06					252,496,587.06	252,496,587.06
38	442.00	Gastos por servicios externos		47,531,986.59	21,687,240.74	69,219,227.33					69,219,227.33	69,219,227.33
39	443.00	Gastos de movilidad y comunicacione		24,282,147.51	13,963,551.74	38,245,699.25					38,245,699.25	38,245,699.25
40	444.00	Gastos de infraestructura		36,303,962.17	496,704.69	36,800,666.86					36,800,666.86	36,800,666.86
41	445.00	Gastos generales		23,754,410.68	5,530,107.81	29,284,518.49					29,284,518.49	29,284,518.49
42	446.00	Impuesto, patentes y contribuciones obligatoria		11,622,124.19	18,000.00	11,640,124.19					11,640,124.19	11,640,124.19
43	450.00	Impuestos y participaciones sobre la utilidad	0.00	63,720,113.45	174,612,140.61	238,332,254.06		0.00	0.00	0.00	238,332,254.06	238,332,254.06
44	451.00	Impuesto sobre la renta		63,720,113.45	174,612,140.61	238,332,254.06					238,332,254.06	238,332,254.06
45	452.00	Participaciones legales sobre la utilidad:				0.00					0.00	0.00
46	460.00	Gastos extraordinarios				0.00					0.00	0.00
47	470.00	Gasto por corrección de errores fundamentales y otros cambios en políticas contables				0.00					0.00	0.00
48	500.00	INGRESOS	751,688,211.36	1,591,401,579.23	1,217,498,987.87	3,560,588,778.46		751,688,211.36	0.00	0.00	2,808,900,567.10	3,560,588,778.46
49	510.00	Ingresos financieros	0.00	1,460,168,434.39	666,989,352.93	2,127,157,787.32		0.00	0.00	0.00	2,127,157,787.32	2,127,157,787.32
50	511.00	Ingresos financieros por disponibilidad		29,409,954.86	4,647,430.64	34,057,385.50					34,057,385.50	34,057,385.50
51	512.00	Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos a plaz		52,491,582.31	577,032,883.04	629,524,465.35					629,524,465.35	629,524,465.35
52	513.00	Ingresos financieros por créditos vigente		1,193,341,776.78		1,193,341,776.78		0.00			1,193,341,776.78	1,193,341,776.78
53	514.00	Ingresos financieros por créditos vencidos y en cobro judici				0.00					0.00	0.00
54	515.00	Ingresos financieros por otras cuentas y productos po	0.00		0.00	0.00					0.00	0.00
55	517.00	Ingresos financieros por cuentas reciprocas interna				0.00					0.00	0.00
56	518.00	Ingresos financieros por diferencial cambiari	0.00	184,925,120.44	85,309,039.25	270,234,159.69					270,234,159.69	270,234,159.69
57	519.00	Otros ingresos financieros				0.00					0.00	0.00
58	520.00	Ingresos por recuperaciones de activos financieros	0.00	771,345.30	0.00	771,345.30		0.00	0.00	0.00	771,345.30	771,345.30
59	521.00	Recuperaciones de activos financieros castigado		412,347.00		412,347.00					412,347.00	412,347.00
60	522.00	Disminución de estimaciones por deterioro o incobrabilidad		358,998.30	0.00	358,998.30					358,998.30	358,998.30
61	523.00	Disminución de estimaciones por incobrabilidad de inversiones en valor				0.00					0.00	0.00
62	530.00	Ingresos operativos diversos	751,688,211.36	130,461,799.54	550,509,634.94	1,432,659,645.84		751,688,211.36	0.00	0.00	680,971,434.48	1,432,659,645.84
63	531.00	Comisiones por servicios		123,084,963.38	341,210,785.52	464,295,748.50					464,295,748.50	464,295,748.50
64	532.00	Ingresos por bienes realizables		112,269.33	154,907,983.89	154,920,253.22					154,920,253.22	154,920,253.22
65	533.00	Ingresos por participaciones en el capital de otras em	751,688,211.36	0.00	0.00	751,688,211.36		751,688,211.36	0.00	0.00	751,688,211.36	751,688,211.36
66	533.01	Ingresos por participaciones de capital en entidades f	223,988,283.67			223,988,283.67					223,988,283.67	223,988,283.67
67	533.02	Ingresos por participaciones de capital en entidades n	527,699,927.69			527,699,927.69					527,699,927.69	527,699,927.69
68	533.03	Ingresos por participaciones de capital en entidades financieras del exterior				0.00					0.00	0.00
69	533.04	Ingresos por participaciones de capital en entidades no financieras del exterior				0.00					0.00	0.00
70	534.00	Ingresos por cambio y arbitraje de divisa				0.00					0.00	0.00
71	536.00	Diferencial de las posiciones en instrumentos financieros derivados de cobertu				0.00					0.00	0.00
72	538.00	Otros ingresos con partes relacionadas:				0.00					0.00	0.00
73	539.00	Otros ingresos operativos		7,264,567.23	54,490,865.53	61,755,432.76					61,755,432.76	61,755,432.76
74	540.00	Ingresos extraordinarios				0.00					0.00	0.00
75	550.00	Ingresos por corrección de errores fundamentales y otros cambios en políticas contables				0.00					0.00	0.00
76	914.00	Ajustes por diferencia de cambio resultantes de la conversión de Estados Financieros de Operaciones Extranjeras				0.00					0.00	0.00
77	911.00	Participación minoritaria en la utilidad o pérdida del período				0.00					0.00	0.00
78	Uneta Utilidad (pérdida) neta del período (Cta 500 - 400)	751,688,211.36	223,988,283.67	527,699,927.69	1,503,376,422.72			751,688,211.36	0.00	0.00	751,688,211.36	1,503,376,422.72
79	BS BALANCE DE SITUACION											
80	100.00	ACTIVO	3,388,567,704.41	15,335,217,400.63	7,485,476,484.65	26,209,261,589.69		0.00	3,388,567,704.41	0.00	22,820,693,885.28	26,209,261,589.69
81	80.00	Disponibilidades	0.00	2,108,294,956.71	407,329,838.47	2,515,624,795.18		0.00	0.00	0.00	2,515,624,795.18	2,515,624,795.18
82	111.00	Efectivo		27,308,462.04	44,229,933.19	71,538,395.23					71,538,395.23	71,538,395.23
83	112.00	Depósitos a la vista en el B.C.C.R		1,276,996,999.99	803,989,494.68	2,080,986,494.68					2,080,986,494.68	2,080,986,494.68
84	113.00	Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades	0.00	803,989,494.68	354,280,182.98	1,158,269,677.66		0.00	0.00	0.00	1,158,269,677.66	1,158,269,677.66
85	113.01	Cuentas corrientes y Depósitos a la vista en Bancos Comerciales del Estado y bancos cre		103,372,499.35	54,709.60	103,427,208.95					103,427,208.95	103,427,208.95
86	113.02	Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privad		700,616,995.33	354,225,473.38	1,054,842,468.71					1,054,842,468.71	1,054,842,468.71
87	114.00	Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del exterior			8,819,722.30	8,819,722.30					8,819,722.30	8,819,722.30
88	115.00	Documentos de cobro immediat				0.00					0.00	0.00
89	120.00	Inversiones en valores y depósitos a plazo	0.00	1,206,969,276.56	0.00	1,206,969,276.56		0.00	0.00	0.00	1,206,969,276.56	1,206,969,276.56
90	121.00	Inversiones en valores negociable				0.00					0.00	0.00
91	121.01	Valores del B.C.C.R.				0.00					0.00	0.00
92	121.02	Valores del sector público no financiero del pa				0.00					0.00	0.00
93	121.03.M.01	Valores de bancos comerciales del Estado				0.00					0.00	0.00
94	121.03.M.02	Valores de bancos comerciales del Estado para reserva de liquide:				0.00						

	A	B	C	D	K	AA	AB	AC	AD	AE	AF	AO
1	Superintendencia General de Entidades Financieras											
2	Hoja de trabajo de consolidación (cifras expresadas en colones exactos)											
3	Grupo Financiero Cafsa											
4	30/09/2007	NOMBRE DE LAS EMPRESAS DEL GRUPO O CONGLOMERADO CUYA INFORMACION FINANCIERA SE CONSOLIDA CON LA CONTROLADORA										
5		Nombre de controladora	Nombre supervisada SUGEF	Nombre empresa arrendadora		Asientos de Eliminación						
6	Cuenta	(Nombre completo)	CORPORACION CAFSA	FINANCIERA CAFSA	ARRENDADORA CAFSA	Total agregado (consolidable)	Ref.	AE Debe	AE Haber	Interés minoritario	Total consolidado	Total agregado
101	123.01	Valores y depósitos en el B.C.C.R.		250,000,000.00		250,000,000.00					250,000,000.00	250,000,000.00
102	123.02	Valores del sector público no financiero del país		0.00		0.00					0.00	0.00
103	123.03.M.01	Depósitos en bancos comerciales del Estado		0.00		0.00					0.00	0.00
104	123.03.M.02	Valores de bancos comerciales del Estado				0.00					0.00	0.00
105	123.03.M.03	Valores de bancos comerciales del Estado para reserva de liquidez				0.00					0.00	0.00
106	124.00	Inversiones en valores y depósitos en entidades en cesación de pago				0.00					0.00	0.00
107	125.00	Inversiones en valores y depósitos comprometido				0.00					0.00	0.00
108	126.00	Valores entregados en fideicomisos y otros vehículos para propósito especial				0.00					0.00	0.00
109	129.00	Estimación por deterioro o incobrabilidad de inversión				0.00					0.00	0.00
110	130.00	Cartera de créditos	0.00	11,728,108,838.91	6,945,969,205.74	18,674,078,044.65		0.00	0.00	0.00	18,674,078,044.65	18,674,078,044.65
111	131.00	Créditos vigentes		10,465,047,972.35	6,909,108,338.57	17,374,156,310.92					17,374,156,310.92	17,374,156,310.92
112	131.14.M.01	Créditos contra Valores del B.C.C.R.				0.00					0.00	0.00
113	131.14.M.02	Créditos contra Valores del Gobierno Central				0.00					0.00	0.00
114	131.14.M.03	Créditos contra Valores de otras instituciones públicas no financieras				0.00					0.00	0.00
115	131.16	Préstamos a la banca estatal vigente				0.00					0.00	0.00
116	131.18	Préstamos a empresas relacionadas				0.00					0.00	0.00
117	132.00	Créditos vencidos		1,355,281,472.47	69,530,680.02	1,424,812,152.49					1,424,812,152.49	1,424,812,152.49
118	132.18	Préstamos a partes relacionadas vencidos				0.00					0.00	0.00
119	133.00	Créditos en cobro judicial		24,134,212.68		24,134,212.68					24,134,212.68	24,134,212.68
120	133.18	Préstamos a partes relacionadas en cobro judicial				0.00					0.00	0.00
121	137.00	Créditos por mandato legal				0.00					0.00	0.00
122	138.00	Cartera de crédito entregada en fideicomiso y otros vehículos de propósito especial				0.00					0.00	0.00
123	139.00	Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de crédito		-1,16,354,818.59	-32,669,812.85	-149,024,631.44					-149,024,631.44	-149,024,631.44
124	140.00	Cuentas y productos por cobrar	0.00	83,498,522.27	35,660,663.63	119,159,185.90		0.00	0.00	0.00	119,159,185.90	119,159,185.90
125	141.00	Cuentas por cobrar por diferencial de instrumentos financieros derivados de cobertura				0.00					0.00	0.00
126	142.00	Comisiones por cobrar				0.00					0.00	0.00
127	144.00	Cuentas por cobrar por servicios bursátiles				0.00					0.00	0.00
128	145.00	Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas				0.00					0.00	0.00
129	146.00	Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobra		0.00		0.00					0.00	0.00
130	147.00	Otras cuentas por cobrar diversas		2,611,075.61	2,183,040.55	4,794,116.16					4,794,116.16	4,794,116.16
131	148.00	Productos por cobrar	0.00	85,691,716.31	33,966,829.41	119,658,545.72		0.00	0.00	0.00	119,658,545.72	119,658,545.72
132	148.01	Productos por cobrar por fondos disponible				0.00					0.00	0.00
133	148.02	Productos por cobrar por inversiones en valores y depósito		2,408,125.31		2,408,125.31					2,408,125.31	2,408,125.31
134	148.03	Productos por cobrar por cartera de créditos		83,283,591.00	33,966,829.41	117,250,420.41					117,250,420.41	117,250,420.41
135	148.04	Productos por cobrar por otras cuentas por cobrar				0.00					0.00	0.00
136	148.05	Productos acumulados por cobra				0.00					0.00	0.00
137	149.00	Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar		-4,804,269.65	-489,206.33	-5,293,475.98					-5,293,475.98	-5,293,475.98
138	150.00	Bienes realizables	0.00	0.00	39,812,380.24	39,812,380.24		0.00	0.00	0.00	39,812,380.24	39,812,380.24
139	151.00	Bienes y valores adquiridos en recuperación de crédito		0.00		0.00					0.00	0.00
140	152.00	Bienes adquiridos para arrendamiento financiero				0.00					0.00	0.00
141	153.00	Bienes adquiridos o producidos para la venta				0.00					0.00	0.00
142	154.00	Propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso				0.00					0.00	0.00
143	157.00	Otros bienes realizables		39,812,380.24		39,812,380.24					39,812,380.24	39,812,380.24
144	158.00	Bienes realizables entregados en fideicomiso y en otros vehículos para propósito especial				0.00					0.00	0.00
145	159.00	Estimación por deterioro de bienes realizables		0.00	0.00	0.00					0.00	0.00
146	160.00	Participaciones en el capital de otras empresas	3,388,567,704.41	0.00	0.00	3,388,567,704.41		0.00	3,388,567,704.41	0.00	3,388,567,704.41	3,388,567,704.41
147	161.00	Participaciones en el capital de otras empresas del país	3,388,567,704.41			3,388,567,704.41	1 y 2				3,388,567,704.41	3,388,567,704.41
148	162.00	Participaciones en el capital de otras empresas del exterior				0.00					0.00	0.00
149	169.00	Deterioro en las participaciones en el capital de otras empresas				0.00					0.00	0.00
150	170.00	Propiedad, mobiliario y equipo en uso	0.00	74,711,946.76	38,703,076.93	113,415,023.69		0.00	0.00	0.00	113,415,023.69	113,415,023.69
151	171.00	Terrenos		0.00		0.00					0.00	0.00
152	172.00	Edificios e instalaciones				0.00					0.00	0.00
153	173.00	Equipos y mobiliario		44,016,158.20	390,788.77	44,406,946.97					44,406,946.97	44,406,946.97
154	174.00	Equipos de computación		109,292,951.27	3,046,811.39	112,339,762.66					112,339,762.66	112,339,762.66
155	175.00	Vehículos		0.00	44,927,676.99	44,927,676.99					44,927,676.99	44,927,676.99
156	176.00	Bienes tomados en arrendamiento financiero				0.00					0.00	0.00
157	177.00	Bienes en arrendamiento operativo				0.00					0.00	0.00
158	179.00	Depreciación acumulada propiedad, mobiliario y equip		-78,597,162.71	-9,662,200.22	-88,259,362.93					-88,259,362.93	-88,259,362.93
159	179.11	Depreciación acumulada del costo de los bienes dedicados al arrendamiento operativo				0.00					0.00	0.00
160	180.00	Otros activos	0.00	133,633,859.42	18,001,319.64	151,635,179.06		0.00	0.00	0.00	151,635,179.06	151,635,179.06
161	181.00	Gastos pagados por anticipado		6,190,401.54	5,886,548.00	12,076,949.54					12,076,949.54	12,076,949.54
162	182.00	Cargos diferidos		3,165,062.52	11,433,020.80	14,598,083.32					14,598,083.32	14,598,083.32
163	183.00	Bienes diversos		12,269,152.14	681,750.84	12,950,902.98					12,950,902.98	12,950,902.98
164	184.00	Operaciones pendientes de imputación			0.00	0.00					0.00	0.00
165	185.00	Cuentas recíprocas internas				0.00					0.00	0.00
166	186.00	Activos intangible		34,945,763.15		34,945,763.15					34,945,763.15	34,945,763.15
167	186.02	Plusvalía comprada				0.00					0.00	0.00
168	186.03	Minusvalía comprada				0.00					0.00	0.00
169	187.00	Otros activos restringidos		77,063,480.07		77,063,480.07					77,063,480.07	77,063,480.07
170	200.00	PASIVO	0.00	13,668,577,396.74	5,763,548,784.13	19,432,126,180.87		0.00	0.00	0.00	19,432,126,180.87	19,432,126,180.87
171	210.00	Obligaciones con el público	0.00	10,571,299,924.95	0.00	10,571,299,924.95		0.00	0.00	0.00	10,571,299,924.95	10,571,299,924.95
172	211.00	Captaciones a la vista		2,200,666.90		2,200,666.90					2,200,666.90	2,200,666.90
173	212.00	Otras obligaciones a la vista				0.00					0.00	0.00
174	213.00	Captaciones a plazo		10,569,099,258.05		10,569,099,258.05					10,569,099,258.05	10,569,099,258.05
175	214.00	Obligaciones por aceptación				0.00					0.00	0.00
176	215.00	Obligaciones por pactos de recompra de valores				0.00					0.00	0.00
177	218.00	Otras obligaciones con el público a plazo				0.00					0.00	0.00
178	220.00	Obligaciones con el B.C.C.R.	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
179	221.00	Obligaciones con el B.C.C.R. a la vista				0.00					0.00	0.00
180	222.00	Obligaciones con el B.C.C.R. a plazo				0.00					0.00	0.00
181	230.00	Otras obligaciones financieras	0.00	1,624,002,048.29	4,659,409,722.02	6,283,411,770.31		0.00	0.00	0.00	6,283,411,770.31	6,283,411,770.31
182	231.00	Obligaciones con entidades financieras a la vista				0.00					0.00	0.00
183	232.00	Obligaciones con entidades financieras a plazo		1,624,002,048.29	4,659,409,722.02	6,283,411,770.31					6,283,411,770.31	6,283,411,770.31
184	233.00	Obligaciones con otras entidades no financieras				0.00					0.00	0.00
185	240.00	Otras cuentas por pagar y provisiones	0.00	1,275,194,920.02	1,083,355,809.14	2,358,550,729.16		0.00	0.00	0.00	2,358,550,729.16	2,358,550,729.16
186	241.00	Cuentas por pagar por diferencial de										

	A	B	C	D	K	AA	AB	AC	AD	AE	AF	AO
1	Superintendencia General de Entidades Financieras											
2	Hoja de trabajo de consolidación (cifras expresadas en colones exactos)											
3	Grupo Financiero Cafsa											
4	30/09/2007	NOMBRE DE LAS EMPRESAS DEL GRUPO O CONGLOMERADO CUYA INFORMACION FINANCIERA SE CONSOLIDA CON LA CONTROLADORA										
5		Nombre de controladora	Nombre supervisada SUGEF	Nombre empresa arrendadora		Asientos de Eliminación						
6	Cuenta	(Nombre completo)	CORPORACION CAFSA	FINANCIERA CAFSA	ARRENDADORA CAFSA	Total agregado (consolidable)	Ref.	AE Debe	AE Haber	Interés minoritario	Total consolidado	Total agregado
191	248.00	Cargos por pagar		124,991,434.51	17,778,422.68	142,769,857.19					142,769,857.19	142,769,857.19
192	250.00	Otros pasivos		198,080,503.48	20,783,252.97	218,863,756.45					218,863,756.45	218,863,756.45
193	252.00	Estimación para incobrabilidad de créditos contingente				0.00					0.00	0.00
194	260.00	Obligaciones subordinadas				0.00					0.00	0.00
195	270.00	Obligaciones convertibles a capital				0.00					0.00	0.00
196	912.00	PARTICIPACION MINORITARIA DE LA INVERSION NETA				0.00					0.00	0.00
197	300.00	PATRIMONIO	3,388,567,704.41	1,666,640,003.89	1,721,927,700.52	6,777,135,408.82		3,388,567,704.41	0.00	0.00	3,388,567,704.41	6,777,135,408.82
198	310.00	Capital social	2,492,500,000.00	1,360,500,000.00	1,110,260,488.00	4,963,260,488.00	1 y 2	2,470,760,488.00	0.00	0.00	2,492,500,000.00	4,963,260,488.00
199	311.00	Capital pagado	2,492,500,000.00	1,360,500,000.00	1,110,260,488.00	4,963,260,488.00		2,470,760,488.00	0.00	0.00	2,492,500,000.00	4,963,260,488.00
200	311.01	Capital pagado ordinario	2,492,500,000.00	1,360,500,000.00	1,110,260,488.00	4,963,260,488.00		2,470,760,488.00			2,492,500,000.00	4,963,260,488.00
201	311.02	Capital pagado preferente				0.00					0.00	0.00
202	312.00	Capital donado				0.00					0.00	0.00
203	313.00	Capital suscrito no integrado				0.00					0.00	0.00
204	314.00	Suscripciones de capital por integrar				0.00					0.00	0.00
205	315.00	Acciones en tesorería				0.00					0.00	0.00
206	320.00	Aportes patrimoniales no capitalizados	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
207	321.00	Capital pagado adicional				0.00					0.00	0.00
208	322.00	Aportes para incrementos de capita	0.00			0.00					0.00	0.00
209	323.00	Donaciones y otras contribuciones no capitalizable				0.00					0.00	0.00
210	324.00	Títulos de capital				0.00					0.00	0.00
211	330.00	Ajustes al patrimonio	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
212	331.00	Ajustes al valor de los activos	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
213	331.01	Supervivi por revaluación de propiedad planta y equip				0.00					0.00	0.00
214	331.02	Ajustes por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para l		0.00		0.00					0.00	0.00
215	331.03	Ajustes por revaluación de bienes diverso				0.00					0.00	0.00
216	332.00	Ajustes por revaluación de participaciones en otras er	0.00			0.00					0.00	0.00
217	340.00	Reservas patrimoniales	129,849,962.00	80,233,166.00	83,699,036.00	293,782,164.00		163,932,202.00	0.00	0.00	129,849,962.00	293,782,164.00
218	341.00	Reserva legal	129,849,962.00	80,233,166.00	83,699,036.00	293,782,164.00		163,932,202.00			129,849,962.00	293,782,164.00
219	342.00	Otras reservas obligatorias				0.00					0.00	0.00
220	343.00	Reservas voluntarias				0.00					0.00	0.00
221	350.00	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	14,529,531.05	1,918,554.22	268,248.83	16,716,334.10		2,186,803.05	0.00	0.00	14,529,531.05	16,716,334.10
222	351.00	Utilidades acumuladas de ejercicios anterior	14,529,531.05	1,918,554.22	268,248.83	16,716,334.10		2,186,803.05	0.00	0.00	14,529,531.05	16,716,334.10
223	351.01	Utilidades de ejercicios anteriores sin afecta	14,529,531.05	1,918,554.22	268,248.83	16,716,334.10		2,186,803.05			14,529,531.05	16,716,334.10
224	351.02	Utilidades de ejercicios anteriores afectados para capi	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00			0.00	0.00
225	352.00	Pérdidas acumuladas de ejercicios anterior				0.00					0.00	0.00
226	360.00	Resultado del periodo	751,688,211.36	223,988,283.67	527,699,927.69	1,503,376,422.72		751,688,211.36	0.00	0.00	751,688,211.36	1,503,376,422.72
227	361.00	Utilidad o excedente del periodo	751,688,211.36	223,988,283.67	527,699,927.69	1,503,376,422.72		751,688,211.36			751,688,211.36	1,503,376,422.72
228	362.00	Pérdida del periodo				0.00					0.00	0.00
229	913.00	Ajustes por diferencia de cambio resultantes de la conversión de Estados Financieros de Entidades Extranjeras				0.00					0.00	0.00
230	610.00	CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
231	611.00	Garantías otorgadas				0.00					0.00	0.00
232	612.00	Cartas de crédito emitidas no negociadas	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
233	612.01	Cartas de crédito a la vista valor depósito previx				0.00					0.00	0.00
234	612.02	Cartas de crédito a la vista saldo sin depósito previx				0.00					0.00	0.00
235	612.03	Cartas de crédito diferidas valor depósito previx				0.00					0.00	0.00
236	612.04	Cartas de crédito diferidas saldo sin depósito previx				0.00					0.00	0.00
237	613.00	Cartas de crédito confirmadas no negociadas				0.00					0.00	0.00
238	614.00	Documentos descontados				0.00					0.00	0.00
239	615.00	Líneas de crédito de utilización automática				0.00					0.00	0.00
240	616.00	Créditos de contingencia comprometido				0.00					0.00	0.00
241	617.00	Otras contingencias	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
242	617.01	Otras contingencias crediticias				0.00					0.00	0.00
243	617.02	Otras contingencias no crediticia				0.00					0.00	0.00
244	619.00	Créditos pendientes de desembolsar				0.00					0.00	0.00
245	620.00	Cuentas contingentes acreedoras	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
246	630.00	Instrumentos financieros derivados				0.00					0.00	0.00
247	640.00	Responsabilidad por instrumentos financieros derivados				0.00					0.00	0.00
248	710.00	ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS				0.00					0.00	0.00
249	810.00	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		16,607,994,168.11		16,607,994,168.11					16,607,994,168.11	16,607,994,168.11
250	815.00	Cuentas castigadas		39,905,452.96		39,905,452.96					39,905,452.96	39,905,452.96

	A	B	C	D	K	AA	AB	AC	AD	AE	AF	AO
1	Superintendencia General de Entidades Financieras											
2	Hoja de trabajo de consolidación (cifras expresadas en colones exactos)											
3	Grupo Financiero Cafsa											
4	30/09/2007	NOMBRE DE LAS EMPRESAS DEL GRUPO O CONGLOMERADO CUYA INFORMACION FINANCIERA SE CONSOLIDA CON LA CONTROLADORA										
5			Nombre de controladora	Nombre supervisada SUGEF	Nombre empresa arrendadora				Asientos de Eliminación			
6	Cuenta	(Nombre completo)	CORPORACION CAFSA	FINANCIERA CAFSA	ARRENDADORA CAFSA	Total agregado (consolidable)	Ref.	AE Debe	AE Haber	Interés minoritario	Total consolidado	Total agregado
251	ICA	Información complementaria adicional	Nombre de controladora	Nombre de supervisada local	Nombre empresa arrendadora			Asientos de Eliminación				
252	Entidad	(Nombre completo)	CORPORACION CAFSA	FINANCIERA CAFSA	ARRENDADORA CAFSA	Total agregado (consolidable)	Ref.	Debe	Haber	Interés minoritario	Total consolidado	Total agregado
257	Nota A	Operaciones con partes relacionadas										
258	AA	Activos										
259	AA D	Disponibilidades										
260	AA IT	Inversiones en valores y depósito										
261	AA CC	Cartera de créditos										
262	AA OCPC	Cuentas y productos por cobrar										
263	AA IP	Participaciones en el capital de otras empresas										
264	AA OA	Otros activos										
265	AA TA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
266	AP	Pasivos										
267	AP OP	Obligaciones con el público										
268	AP OF	Otras obligaciones financieras										
269	AP OCPP	Otras cuentas por pagar y provisiones										
270	AP OPS	Otros pasivos										
271	AP OS	Obligaciones subordinada										
272	AP OCC	Obligaciones convertibles a capita										
273	AP TP	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
274	AC	Contingencias										
275	AC GO	Garantías otorgadas										
276	AC CC	Cartas de crédito										
277	AC DD	Documentos descontados										
278	AC OC	Otras contingencias										
279	AC TC	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
280	AI	Ingresos										
281	AI IF	Ingresos financieros										
282	AI IO	Ingresos operativos										
283	AI OI	Otros ingresos										
284	AI TI	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
285	AG	Gastos										
286	AG GF	Gastos financieros										
287	AG GO	Gastos operativos										
288	AG OG	Otros gastos										
289	AG TG	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
290	Nota B	Activos y pasivos en monedas extranjeras										
291	BA USD	Activos en dólares (equivalente en colones)										
292	BA DI USD	Disponibilidades										
293	BA IT USD	Inversiones en valores y depósito										
294	BA CC USD	Cartera de créditos										
295	BA OC USD	Cuentas y productos por cobrar										
296	BA IP USD	Participaciones en el capital de otras empresas										
297	BA OA USD	Otros activos										
298	BA TA USD	0.00	12,173,306.642.21	7,377,329.095.06	19,550,635.737.27	19,550,635.737.27		0.00	0.00	0.00	19,550,635.737.27	19,550,635.737.27
299	AP USD	Pasivos en dólares (equivalente en colones)										
300	BP OP USD	Obligaciones con el público										
301	BP OF USD	Otras obligaciones financieras										
302	BP OC USD	Otras cuentas por pagar y provisiones										
303	BP OP USD	Otros pasivos										
304	BP OS USD	Obligaciones subordinada										
305	BP OC USD	Obligaciones convertibles a capita										
306	BP TP USD	0.00	10,870,066.607.11	5,545,385.636.71	16,415,452.243.82	16,415,452.243.82		0.00	0.00	0.00	16,415,452.243.82	16,415,452.243.82
307	BA EUR	Activos en Euros (equivalente en colones)										
308	BA DI EUR	Disponibilidades										
309	BA IT EUR	Inversiones en valores y depósito										
310	BA CC EUR	Cartera de créditos										
311	BA OC EUR	Cuentas y productos por cobrar										
312	BA IP EUR	Participaciones en el capital de otras empresas										
313	BA OA EUR	Otros activos										
314	BA TA EUR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
315	AP EUR	Pasivos en Euros (equivalente en colones)										
316	BP OP EUR	Obligaciones con el público										
317	BP OF EUR	Otras obligaciones financieras										
318	BP OC EUR	Otras cuentas por pagar y provisiones										
319	BP OP EUR	Otros pasivos										
320	BP OS EUR	Obligaciones subordinada										
321	BP OC EUR	Obligaciones convertibles a capita										
322	BP TP EUR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
323	BA OME	Activos en otras monedas extranjeras (equivalente en colones)										
324	BA DI OME	Disponibilidades										
325	BA IT OME	Inversiones en valores y depósito										
326	BA CC OME	Cartera de créditos										
327	BA OC OME	Cuentas y productos por cobrar										
328	BA IP OME	Participaciones en el capital de otras empresas										
329	BA OA OME	Otros activos										
330	BA TA OME	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
331	AP OME	Pasivos en otras monedas extranjeras (equivalente en colones)										
332	BP OP OME	Obligaciones con el público										
333	BP OF OME	Otras obligaciones financieras										
334	BP OC OME	Otras cuentas por pagar y provisiones										
335	BP OP OME	Otros pasivos										
336	BP OS OME	Obligaciones subordinada										
337	BP OC OME	Obligaciones convertibles a capita										
338	BP TP OME	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
339	Nota C	Vencimiento de las inversiones en valores (Cta 120 bruta + 148.02)										
340	C ITP1-30		1,058,364,902.00			1,058,364,902.00				1,058,364,902.00		1,058,364,902.00
341	C ITP31-60		151,012,499.87			151,012,499.87				151,012,499.87		151,012,499.87

	A	B	C	D	K	AA	AB	AC	AD	AE	AF	AO
1	Superintendencia General de Entidades Financieras											
2	Hoja de trabajo de consolidación (cifras expresadas en colones exactos)											
3	Grupo Financiero Cafsa											
4	30/09/2007	NOMBRE DE LAS EMPRESAS DEL GRUPO O CONGLOMERADO CUYA INFORMACION FINANCIERA SE CONSOLIDA CON LA CONTROLADORA										
5			Nombre de controladora	Nombre supervisada SUGEF	Nombre empresa arrendadora		Asientos de Eliminación					
6	Cuenta	(Nombre completo)	CORPORACION CAFSA	FINANCIERA CAFSA	ARRENDADORA CAFSA	Total agregado (consolidable)	Ref.	AE Debe	AE Haber	Interés minoritario	Total consolidado	Total agregado
342	C ITP61-90	De 61 a 90 días				0.00					0.00	0.00
343	C ITP91-180	De 91 a 180 días				0.00					0.00	0.00
344	C ITP181-365	De 181 a 365 días				0.00					0.00	0.00
345	C ITP+365	Más de 365 días				0.00					0.00	0.00
346	C TRI	Total recuperación inversiones (Debe coincidir con Recuperación de la cartera crediticia (Cta 130 bruta + 148.03)	0.00	1,209,377,401.87	0.00	1,209,377,401.87		0.00	0.00	0.00	1,209,377,401.87	1,209,377,401.87
347	Nota D											
348	D PV+30	Operaciones con más de 30 días de atraso		127,592,660.32	16,412,141.00	144,004,801.32					144,004,801.32	144,004,801.32
349	D OCJ	Operaciones en cobro judicia	0.00	24,134,212.68	0.00	24,134,212.68					24,134,212.68	24,134,212.68
350	D RCP1-30	De 1 a 30 días		365,857,931.00	181,579,751.00	547,437,682.00			0.00	0.00	547,437,682.00	547,437,682.00
351	D RCP31-60	De 31 a 60 días		270,992,572.00	149,664,729.00	420,657,301.00					420,657,301.00	420,657,301.00
352	D RCP61-90	De 61 a 90 días		356,951,610.00	150,847,460.00	507,799,070.00					507,799,070.00	507,799,070.00
353	D RCP91-180	De 91 a 180 días		957,289,286.00	462,410,982.00	1,419,700,268.00					1,419,700,268.00	1,419,700,268.00
354	D RCP181-365	De 181 a 365 días		2,114,610,249.00	971,604,011.00	3,086,214,260.00					3,086,214,260.00	3,086,214,260.00
355	D RCP+365	Más de 365 días		7,710,318,727.50	5,080,086,774.00	12,790,405,501.50					12,790,405,501.50	12,790,405,501.50
356	DT CC	Total (Debe coincidir con saldo de la Cta 130 brut Antigüedad de la cartera de créditos (Cta 130 bruta)	0.00	11,927,747,248.50	7,012,605,848.00	18,940,353,096.50		0.00	0.00	0.00	18,940,353,096.50	18,940,353,096.50
357	Nota E											
358	E ACP DIA	Al día		10,465,047,972.36	6,909,108,338.59	17,374,156,310.95					17,374,156,310.95	17,374,156,310.95
359	E ACP1-30	De 1 a 30 días		1,233,827,762.04	53,550,308.00	1,287,378,070.04					1,287,378,070.04	1,287,378,070.04
360	E ACP31-60	De 31 a 60 días		101,538,276.03	15,980,372.00	117,518,648.03					117,518,648.03	117,518,648.03
361	E ACP61-90	De 61 a 90 días		17,621,872.82	0.00	17,621,872.82					17,621,872.82	17,621,872.82
362	E ACP91-120	De 91 a 120 días		803,084.26	0.00	803,084.26					803,084.26	803,084.26
363	E ACP121-180	De 121 a 180 días		1,490,477.31	0.00	1,490,477.31					1,490,477.31	1,490,477.31
364	E ACP+361	Más de 180 días		0.00	0.00	0.00					0.00	0.00
365	E OCJ	Operaciones en cobro judicia	0.00	24,134,212.68	0.00	24,134,212.68					24,134,212.68	24,134,212.68
366	E TCC	Total antigüedad (Debe coincidir con saldo de la C	0.00	11,844,463,657.50	6,978,639,018.59	18,823,102,676.09		0.00	0.00	0.00	18,823,102,676.09	18,823,102,676.09

	A	B	C	D	K	AA	AB	AC	AD	AE	AF	AO
1	Superintendencia General de Entidades Financieras											
2	Hoja de trabajo de consolidación (cifras expresadas en colones exactos)											
3	Grupo Financiero Cafsa											
4	30/09/2007	NOMBRE DE LAS EMPRESAS DEL GRUPO O CONGLOMERADO CUYA INFORMACION FINANCIERA SE CONSOLIDA CON LA CONTROLADORA										
5		Nombre de controladora	Nombre supervisada SUGEF	Nombre empresa arrendadora	Asientos de Eliminación							
6	Cuenta	(Nombre completo)	CORPORACION CAFSA	FINANCIERA CAFSA	ARRENDADORA CAFSA	Total agregado (consolidable)	Ref.	AE Debe	AE Haber	Interés minoritario	Total consolidado	Total agregado
367	Nota E2	Cartera de créditos por actividad económica (Cta 130 bruta)										
368	E2 AS	Agricultura y silvicultura	104,246,618.23	99,101,585.42	203,348,203.65						203,348,203.65	203,348,203.65
369	E2 GCP	Ganadería, caza y pesca	0.00	0.00	0.00						0.00	0.00
370	E2 IME	Industria de manufactura y extracción	56,160,616.63	125,416,775.14	181,577,391.77						181,577,391.77	181,577,391.77
371	E2 EASS	Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuente	3,047,578.09	0.00	3,047,578.09						3,047,578.09	3,047,578.09
372	E2 Com	Comercio	2,130,547,653.42	2,723,122,603.52	4,853,670,256.94						4,853,670,256.94	4,853,670,256.94
373	E2 Serv	Servicios	5,149,708,793.74	2,090,064,870.76	7,239,773,664.50						7,239,773,664.50	7,239,773,664.50
374	E2 TC	Transporte y comunicacione	2,223,413,701.19	200,243,240.50	2,423,656,941.69						2,423,656,941.69	2,423,656,941.69
375	E2 DA	Depósitos y almacenamient	0.00	90,533,382.64	90,533,382.64						90,533,382.64	90,533,382.64
376	E2 Vivie	Vivienda	0.00	0.00	0.00						0.00	0.00
377	E2 Cons	Construcción	144,847,411.13	504,357,746.84	649,205,157.97						649,205,157.97	649,205,157.97
378	E2 CCP	Consumo o crédito personal	2,032,491,285.07	106,663,885.57	2,139,155,170.64						2,139,155,170.64	2,139,155,170.64
379	E2 Turis	Turismo	0.00	1,039,134,928.20	1,039,134,928.20						1,039,134,928.20	1,039,134,928.20
380	E2 OA	Otras actividades	0.00	0.00	0.00						0.00	0.00
381	E2 TCAE	Total (Debe coincidir con saldo de la Cta 130 brut	0.00	11,844,463,657.50	6,978,639,018.59	18,823,102,676.09					18,823,102,676.09	18,823,102,676.09
382	Nota E3	Cartera de créditos por tipo de garantía (Cta 130 bruta)										
383	E3 A	Acciones			0.00						0.00	0.00
384	E3 AP	Activos pignorados			0.00						0.00	0.00
385	E3 B	Bonos			0.00						0.00	0.00
386	E3 CI	Certificados de inversión	512,032,080.81	167,275,489.15	679,307,569.96						679,307,569.96	679,307,569.96
387	E3 CCF	Cesión de contratos de fideicomis			0.00						0.00	0.00
388	E3 Cob	Cobranzas			0.00						0.00	0.00
389	E3 Fid	Fiduciaria	64,899,248.80		64,899,248.80						64,899,248.80	64,899,248.80
390	E3 Hip	Hipotecaria			0.00						0.00	0.00
391	E3 Pren	Prendaria	11,267,532,327.89	17,071,289.88	11,284,603,617.77						11,284,603,617.77	11,284,603,617.77
392	E3 Otr	Otras		6,794,292,239.56	6,794,292,239.56						6,794,292,239.56	6,794,292,239.56
393	E3 Tot	Total (Debe coincidir con saldo de la Cta 130 brut	0.00	11,844,463,657.50	6,978,639,018.59	18,823,102,676.09					18,823,102,676.09	18,823,102,676.09
394	Nota F	Antigüedad de los bienes adquiridos (Cta 151)										
395	F BA1-6	De 1 a 180 días	0.00		0.00						0.00	0.00
396	F BA6-12	De 181 a 360 días			0.00						0.00	0.00
397	F BA12-18	De 361 a 540 días			0.00						0.00	0.00
398	F BA18-24	De 541 a 720 días			0.00						0.00	0.00
399	F BA+24	Más de 720 días			0.00						0.00	0.00
400	FT BA	Total (Debe coincidir con saldo de la Cta 151)	0.00	0.00	0.00						0.00	0.00
401	Nota G	Activos sujetos a restricciones										
402	G D	Disponibilidades	1,276,997,000		1,276,996,999.99						1,276,996,999.99	1,276,996,999.99
403	G IT	Inversiones en valores y depósito			0.00						0.00	0.00
404	G CC	Cartera de créditos	1,137,372,822.67	535,801,510.35	1,673,174,333.02						1,673,174,333.02	1,673,174,333.02
405	G OCPC	Cuentas y productos por cobrar			0.00						0.00	0.00
406	G IP	Participaciones en el capital de otras empresa:			0.00						0.00	0.00
407	G OA	Otros activos	77,063,480.07		77,063,480.07						77,063,480.07	77,063,480.07
408	G TARS	Total activos sujetos a restricciones	0.00	2,491,433,302.73	535,801,510.35	3,027,234,813.08					3,027,234,813.08	3,027,234,813.08
409	Nota H	Vencimiento de las obligaciones con el público (Cta 210)										
410	H OP Vista	A la vista	2,200,667.00		2,200,667.00						2,200,667.00	2,200,667.00
411	H OP 1-30	De 1 a 30 días	1,083,986,928.00		1,083,986,928.00						1,083,986,928.00	1,083,986,928.00
412	H OP 31-60	De 31 a 60 días	1,086,863,714.00		1,086,863,714.00						1,086,863,714.00	1,086,863,714.00
413	H OP 61-90	De 61 a 90 días	549,818,973.95		549,818,973.95						549,818,973.95	549,818,973.95
414	H OP 91-180	De 91 a 180 días	3,357,393,936.00		3,357,393,936.00						3,357,393,936.00	3,357,393,936.00
415	H OP 180-365	De 181 a 365 días	4,191,262,403.00		4,191,262,403.00						4,191,262,403.00	4,191,262,403.00
416	H OP +365	Más de 365 días	299,773,303.00		299,773,303.00						299,773,303.00	299,773,303.00
417	H OP Total	Total (Debe coincidir con saldo de la Cta 210)	0.00	10,571,299,924.95	0.00	10,571,299,924.95					10,571,299,924.95	10,571,299,924.95
418	Nota I	Vencimiento de otras obligaciones financieras										
419	IOF Vista	A la vista	0.00		0.00						0.00	0.00
420	IOF 1-30	De 1 a 30 días	65,581,705.00	188,824,293.62	254,405,998.62						254,405,998.62	254,405,998.62
421	IOF 31-60	De 31 a 60 días	55,204,134.00	184,000,764.10	239,204,898.10						239,204,898.10	239,204,898.10
422	IOF 61-90	De 61 a 90 días	141,044,792.00	157,111,831.93	298,156,623.93						298,156,623.93	298,156,623.93
423	IOF 91-180	De 91 a 180 días	317,392,490.00	460,382,339.23	777,774,829.23						777,774,829.23	777,774,829.23
424	IOF 181-365	De 181 a 365 días	167,384,031.00	883,462,201.18	1,050,846,232.18						1,050,846,232.18	1,050,846,232.18
425	IOF +365	Más de 365 días	877,394,896.29	2,785,628,291.96	3,663,023,188.25						3,663,023,188.25	3,663,023,188.25
426	IOF Total	Total (Debe coincidir con saldos Ctas 220 + 230)	0.00	1,624,002,048.29	4,659,409,722.02	6,283,411,770.31					6,283,411,770.31	6,283,411,770.31
427	Nota J	Concentración de Activos y pasivos por región geográfica										
428	J CC	Cartera crediticia (Cta 130 bruta)										
429	J CC-CR	Costa Rica	11,844,463,657.50	6,978,639,018.59	18,823,102,676.09						18,823,102,676.09	18,823,102,676.09
430	J CC-PAN	Panamá			0.00						0.00	0.00
431	J CC-NIC	Nicaragua			0.00						0.00	0.00
432	J CC-ESAL	El Salvador			0.00						0.00	0.00
433	J CC-HON	Honduras			0.00						0.00	0.00
434	J CC-GUA	Guatemala			0.00						0.00	0.00
435	J CC-BEL	Belize			0.00						0.00	0.00
436	J CC-BAH	Bahamas			0.00						0.00	0.00
437	J CC-IGC	Grand Caymar			0.00						0.00	0.00
438	J CC-CARIBE	Resto Zona del Caribe			0.00						0.00	0.00
439	J CC-EUU	Estados Unidos			0.00						0.00	0.00
440	J CC-MEX	México			0.00						0.00	0.00
441	J CC-CAN	Canadá			0.00						0.00	0.00
442	J CC-ECUA	Ecuador			0.00						0.00	0.00
443	J CC-VENE	Venezuela			0.00						0.00	0.00
444	J CC-ARGEN	Argentina			0.00						0.00	0.00
445	J CC-ASUR	Resto Sur América			0.00						0.00	0.00
446	J CC-EURO	Europa			0.00						0.00	0.00
447	J CC-ASIA	Asia			0.00						0.00	0.00
448	J CC-AFRI	África			0.00						0.00	0.00
449	J CC-AUSI	Australia			0.00						0.00	0.00
450	J CC-TOTAL	Total (Debe coincidir con saldo de la Cta 130 brut	0.00	11,844,463,657.50	6,978,639,018.59	18,823,102,676.09					18,823,102,676.09	18,823,102,676.09
451	DI	Disponibilidades e inversiones (Ctas 110 + 120 bruta)										
452	DI-CR	Costa Rica	3,315,264,233.27	398,510,116.17	3,713,774,349.44						3,713,774,349.44	3,713,774,349.44
453	DI-PAN	Panamá		8,819,722.30	8,819,722.30						8,819,722.30	8,819,722.30
454	DI-NIC	Nicaragua			0.00						0.00	0.00
455	DI-ESAL	El Salvador			0.00						0.00	0.00
456	DI-HON	Honduras			0.00						0.00	0.00

	A	B	C	D	K	AA	AB	AC	AD	AE	AF	AO
1	Superintendencia General de Entidades Financieras											
2	Hoja de trabajo de consolidación (cifras expresadas en colones exactos)											
3	Grupo Financiero Cafsa											
4	30/09/2007	NOMBRE DE LAS EMPRESAS DEL GRUPO O CONGLERADO CUYA INFORMACION FINANCIERA SE CONSOLIDA CON LA CONTROLADORA										
5			Nombre de controladora	Nombre supervisada SUGEF	Nombre empresa arrendadora	Asientos de Eliminación						
6	Cuenta	(Nombre completo)	CORPORACION CAFSA	FINANCIERA CAFSA	ARRENDADORA CAFSA	Total agregado (consolidable)	Ref.	AE Debe	AE Haber	Interés minoritario	Total consolidado	Total agregado
457	J DI-GUA	Guatemala				0.00					0.00	0.00
458	J DI-BEL	Belice				0.00					0.00	0.00
459	J DI-BAH	Bahamas				0.00					0.00	0.00
460	J DI-IGC	Grand Caymar				0.00					0.00	0.00
461	J DI-CARIBE	Resto Zona del Caribe				0.00					0.00	0.00
462	J DI-EEUU	Estados Unidos				0.00					0.00	0.00
463	J DI-MEX	México				0.00					0.00	0.00
464	J DI-CAN	Canadá				0.00					0.00	0.00
465	J DI-ECUA	Ecuador				0.00					0.00	0.00
466	J DI-VENE	Venezuela				0.00					0.00	0.00
467	J DI-ARGEN	Argentina				0.00					0.00	0.00
468	J DI-ASUR	Resto Sur América				0.00					0.00	0.00
469	J DI-EURO	Europa				0.00					0.00	0.00
470	J DI-ASIA	Asia				0.00					0.00	0.00
471	J DI-AFRI	Africa				0.00					0.00	0.00
472	J DI-AUST	Australia				0.00					0.00	0.00
473	J DI-TOTAL	Total (Debe coincidir con saldo de las Ctas 110 + 1 Pasivos)	0.00	3,315,264,233.27	407,329,838.47	3,722,594,071.74		0.00	0.00	0.00	3,722,594,071.74	3,722,594,071.74
474	J P											
475	J P-CR	Costa Rica		12,377,989,672.73	2,900,510,406.95	15,278,500,079.68		0.00			15,278,500,079.68	15,278,500,079.68
476	J P-PAN	Panamá				0.00					0.00	0.00
477	J P-NIC	Nicaragua				0.00					0.00	0.00
478	J P-ESAL	El Salvador			1,495,145,275.45	1,495,145,275.45					1,495,145,275.45	1,495,145,275.45
479	J P-HON	Honduras		1,290,587,724.01		1,290,587,724.01					1,290,587,724.01	1,290,587,724.01
480	J P-GUA	Guatemala			31,818,419.82	31,818,419.82					31,818,419.82	31,818,419.82
481	J P-BEL	Belice				0.00					0.00	0.00
482	J P-BAH	Bahamas				0.00					0.00	0.00
483	J P-IGC	Grand Caymar				0.00					0.00	0.00
484	J P-CARIBE	Resto Zona del Caribe				0.00					0.00	0.00
485	J P-EEUU	Estados Unidos			1,336,074,681.91	1,336,074,681.91					1,336,074,681.91	1,336,074,681.91
486	J P-MEX	México				0.00					0.00	0.00
487	J P-CAN	Canadá				0.00					0.00	0.00
488	J P-ECUA	Ecuador				0.00					0.00	0.00
489	J P-VENE	Venezuela				0.00					0.00	0.00
490	J P-ARGEN	Argentina				0.00					0.00	0.00
491	J P-ASUR	Resto Sur América				0.00					0.00	0.00
492	J P-EURO	Europa				0.00					0.00	0.00
493	J P-ASIA	Asia				0.00					0.00	0.00
494	J P-AFRI	Africa				0.00					0.00	0.00
495	J P-AUST	Australia				0.00					0.00	0.00
496	J P-TOTAL	Total (Debe coincidir con saldo de la Cta 200)	0.00	13,668,577,396.74	5,763,548,784.13	19,432,126,180.87		0.00	0.00	0.00	19,432,126,180.87	19,432,126,180.87
497	Nota K	Cálculo de adecuación patrimonial										
498	K PAT-NO	Capital Base		1,666,640,003.00	1,755,086,718.73	3,421,726,721.73					3,421,726,721.73	3,421,726,721.73
499	K RMP	Requerimiento mínimo de capita		1,303,926,512.05	1,497,095,296.93	2,801,021,808.98					2,801,021,808.98	2,801,021,808.98
500	K EX-PAT	Superávit o déficit patrimonial	0.00	362,713,490.95	257,991,421.80	620,704,912.75		0.00	0.00	0.00	620,704,912.75	620,704,912.75
501	K MERPA	Mínimo establecido en la regulación aplicable (porcentaje o monto)	10%	10%	20%							

Reporte de transacciones y exposiciones intra grupo
Grupo Financiero Cafsa
Para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2007
Cifras en miles de colones

Tipo de operación	Nombre de la empresa	Código Contable	Nombre de la cuenta	Monto	Nombre de la empresa	Código Contable	Nombre de la Cuenta	Monto
Disponibilidades								
Disponibilidades								
Inversiones								
Inversiones a la vista								
Inversiones a plazo								
Participaciones en fondos de Inversión								
Otras Inversiones en carteras administradas								
Préstamos								
Créditos directos								
Créditos directos								
Cuentas por Cobrar								
Cuentas por Cobrar								-
Contingencias								
Contingencias								
Operaciones Fiduciarias								
Fideicomisos de garantía								
Fideicomisos de administración								
Operaciones fuera de balance								
Custodias								
Ventas de Activos								
Venta de créditos directos								
Venta de bienes de uso								
Venta de Otros activos								

Mauricio A. Gómez Picado
Representante Legal

Ronald Cerdas Salas
Contador

Auditor Interno

Nota: Al 30 de Septiembre de 2007, no existen saldos en operaciones intragrupo.

Corporación Cafsa S.A. y Subsidiarias
Asiento de Eliminación
Al 30 de septiembre de 2007

	Debe	Haber
1-		
Capital social (Financiera Cafsa S.A.)	¢ 1,360,500,000.00	
Reservas patrimoniales	80,233,166.00	
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	1,918,554.22	
Ganancias (Excedentes) por participación en otras empresas	223,988,283.67	
Inversiones permanentes		¢ 1,666,640,003.89
<i>Para eliminar la participación en Financiera Cafsa, S.A.</i>		
-----/ /-----		
2-		
Capital social (Arrendadora Cafsa S.A.)	¢ 1,110,260,488.00	
Reservas patrimoniales	83,699,036.00	
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	268,248.83	
Ganancias (Excedentes) por participación en otras empresas	527,699,927.69	
Inversiones permanentes		¢ 1,721,927,700.52
<i>Para eliminar la participación en Arrendadora Cafsa, S.A.</i>		
-----/ /-----		
-----/ /-----		
Sumas iguales	¢ 3,388,567,704.41	¢ 3,388,567,704.41