

Financiera Cafsa, S.A.

**Certificación sobre saldos de estados financieros
30 de setiembre de 2011**

Financiera Cafsa, S.A.
Contenido
30 de setiembre de 2011

Certificación sobre saldos de Estados Financieros

Anexo: Estados financieros

Certificación sobre saldos de Estados Financieros

Señores
Superintendencia General de Entidades Financieras

Hemos sido contratados por Financiera Cafsa, S.A., para verificar si el balance general adjunto al 30 de setiembre de 2011 y el estado de resultados por los nueve meses terminados en esa fecha fueron preparados con base en los registros contables de la Compañía. La Compañía, por efectos informativos requeridos, incluye el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros. Asimismo, por efectos comparativos los estados financieros adjuntos incluyen las cifras al 30 de setiembre de 2010.

El procedimiento utilizado consistió en comparar los saldos de las cuentas que integran el balance general y el estado de resultados adjuntos, con las cifras correspondientes que muestran los registros de contabilidad de Financiera Cafsa, S.A. Los registros de contabilidad se relacionan con el sistema de información que la Compañía utiliza para registrar sus operaciones; la comparación no se realizó contra las cifras incluidas en los libros legales.

El procedimiento descrito no constituye una auditoría sobre dichos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Consecuentemente, la presente certificación no constituye una opinión sobre la razonabilidad de las cifras de dichos estados financieros.

En virtud de lo anterior, el suscrito contador público autorizado certifica que el balance general al 30 de setiembre de 2011 y el relativo estado de resultados por los nueve meses terminados a esa misma fecha fueron preparados con base en la información contenida en los registros de contabilidad que para su efecto lleva Financiera Cafsa, S.A.

No me alcanzan las limitaciones de los Artículos 9 de la Ley 1038, 20 y 21 del Reglamento a la Ley ni el Artículo 5 del Reglamento de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica para expedir esta certificación.

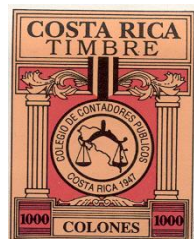
Se extiende la presente certificación a solicitud de Financiera Cafsa, S.A., para fines de cumplir con un requerimiento de la Superintendencia General de Entidades Financieras. Dada en la ciudad de San José, Costa Rica a los 28 días del mes de octubre de 2011.

Jose F. Naranjo
José Fco. Naranjo Aias
Contador Público Autorizado
Carné No. 2532

PricewaterhouseCoopers

Póliza de fidelidad 0116 FIG 3
Vence el 30 de setiembre de 2012

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



ANEXO

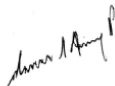
FINANCIERA CAFSA, S.A.

BALANCE GENERAL

Al 30 de Setiembre de 2011 y 2010

(En colones sin céntimos)

	Nota	2011	2010
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	€ 3,042,623,760	€ 2,438,330,121
Efectivo		25,983,322	17,446,511
Banco Central		1,956,901,440	1,546,951,650
Entidades financieras del país		1,059,738,998	873,931,960
Inversiones en instrumentos financieros	5	1,752,743,306	2,650,765,117
Disponibles para la venta		1,744,413,000	2,642,840,250
Productos por cobrar		8,330,306	7,924,867
Cartera de créditos	6-a	16,599,361,288	13,455,405,961
Créditos vigentes		15,459,128,887	11,840,484,717
Créditos vencidos		1,187,416,860	1,651,873,290
Créditos en cobro judicial		97,823,993	95,827,134
Productos por cobrar		88,307,088	96,784,170
Estimación por deterioro	6-b	(233,315,540)	(229,563,350)
Cuentas y comisiones por cobrar		1,843,040	1,679,635
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		1,843,040	1,591,320
Otras cuentas por cobrar		-	88,315
Bienes realizables		15,822,064	9,615,345
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		19,222,002	10,489,467
Estimación por deterioro y por disposición legal		(3,399,938)	(874,122)
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	96,122,003	67,030,476
Otros activos	8	157,781,374	150,502,128
Cargos diferidos		9,795,796	16,307,218
Activos intangibles		64,034,784	30,397,968
Otros activos		83,950,794	103,796,942
TOTAL DE ACTIVOS		€ 21,666,296,835	€ 18,773,328,783
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público:	9	€ 14,899,499,082	€ 13,921,372,364
A la vista		11,160,334	42,813,933
A plazo		14,722,493,162	13,682,841,707
Cargos financieros por pagar		165,845,586	195,716,724
Obligaciones con entidades	10	2,650,599,670	1,100,229,363
A plazo		2,639,730,440	1,092,166,788
Cargos financieros por pagar		10,869,230	8,062,575
Cuentas por pagar y provisiones		947,378,238	1,092,042,624
Provisiones		9,836,087	14,440,475
Otras cuentas por pagar diversas	11	937,542,151	1,077,602,149
Otros pasivos	12	87,209,433	74,232,797
Ingresos diferidos		86,947,930	73,553,500
Otros pasivos		261,503	679,297
TOTAL DE PASIVOS		18,584,686,423	16,187,877,148
PATRIMONIO			
Capital social			
Capital pagado	13-a	2,660,500,000	2,160,500,000
Reservas patrimoniales	1-q	154,368,316	135,886,362
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		10,486,413	59,329,294
Resultado del período		256,255,683	229,735,979
TOTAL DEL PATRIMONIO		3,081,610,412	2,585,451,635
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		€ 21,666,296,835	€ 18,773,328,783
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	21	€ 24,280,690,874	€ 20,087,929,213
Cuentas de orden por cuenta propia deudoras		€ 24,280,690,874	€ 20,087,929,213


Mauricio Gómez P.
Representante Legal


Ronald Cerdas S.
Contador


FINANCIERA CAFSA, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Para el período terminado el 30 de Setiembre de 2011 y 2010

(En colones sin céntimos)

	Nota	2011	2010
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	¢	11,840,471	¢ 15,255,469
Por inversiones en instrumentos financieros		50,698,479	67,071,153
Por cartera de créditos	16	1,326,023,133	1,392,406,254
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	18-a	32,026,049	-
Total de ingresos financieros		1,420,588,132	1,474,732,876
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	17	625,774,897	734,766,026
Por obligaciones con entidades financieras		75,357,208	59,550,344
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	18-b	-	104,535,766
Total de gastos financieros		701,132,105	898,852,136
Por estimación de deterioro de activos		71,792,183	100,309,515
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		48,215,779	29,430,340
RESULTADO FINANCIERO		695,879,623	505,001,565
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	19	136,972,921	205,284,179
Por bienes realizables		2,705,680	426,592
Por otros ingresos operativos		39,201,708	70,359,795
Total otros ingresos de operación		178,880,309	276,070,566
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		13,841,026	12,687,239
Por bienes realizables		7,400,286	874,123
Por provisiones		19,577,638	21,730,314
Por otros gastos operativos		53,837,173	71,796,049
Total otros gastos de operación		94,656,123	107,087,725
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		780,103,809	673,984,406
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	20-a	253,490,117	210,510,341
Por otros gastos de administración	20-b	185,192,371	167,740,204
Total gastos administrativos		438,682,488	378,250,545
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		341,421,321	295,733,861
Impuesto sobre la renta	15-a	85,165,638	72,042,089
Disminución de impuesto sobre renta	15-b	-	6,044,207
RESULTADO DEL PERIODO	¢	256,255,683	¢ 229,735,979


Mauricio Gómez P.
Representante Legal


Ronald Cerdas S.
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


FINANCIERA CAFSA, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Para el período terminado el 30 de Setiembre de 2011 y 2010

(En colones sin céntimos)

	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados al principio del período	Total
Saldos al 1 de enero de 2010		¢ 2,160,500,000	¢ -	¢ 135,886,362	¢ 259,329,294	¢ 2,555,715,656
Dividendos por período 2009	13-c				(200,000,000)	(200,000,000)
Resultado del período 2010		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>229,735,979</u>	<u>229,735,979</u>
Saldos al 30 de Setiembre de 2010		<u>¢ 2,160,500,000</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 135,886,362</u>	<u>¢ 289,065,273</u>	<u>¢ 2,585,451,635</u>
Saldos al 1 de Enero de 2011		¢ 2,160,500,000	¢ -	¢ 154,368,316	¢ 410,486,413	¢ 2,725,354,729
Emisión de acciones	13-b	500,000,000	(100,000,000)		(400,000,000)	-
Capital pagado adicional	13-b	-	100,000,000		-	100,000,000
Resultado del período 2011		-	-	-	256,255,683	256,255,683
Saldos al 30 de Setiembre de 2011		<u>¢ 2,660,500,000</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 154,368,316</u>	<u>¢ 266,742,096</u>	<u>¢ 3,081,610,412</u>


 Mauricio Gómez P.
 Representante Legal


 Ronald Cerdas S.
 Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

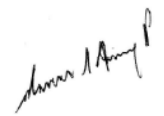
FINANCIERA CAFSA, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Para el período terminado el 30 de Setiembre de 2011 y 2010

(En colones sin céntimos)

	Nota	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del período	¢	256,255,683	¢ 229,735,979
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		8,364,812	(64,540,737)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		71,792,183	100,309,515
Gasto por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		5,513,645	18,886,777
Depreciaciones y amortizaciones		46,534,739	41,253,091
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Créditos y avances de efectivo		(1,633,927,019)	162,129,660
Bienes realizables		5,351,721	(3,189,237)
Productos por cobrar		7,404,267	34,322,726
Otros activos		(26,553,859)	(1,546,754)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo		(437,894,837)	(666,272,887)
Otras cuentas por pagar y provisiones		(505,103,037)	324,552,013
Productos por pagar		(41,464,808)	(35,268,244)
Otros pasivos		21,746,146	(75,283,649)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		<u>(2,221,980,364)</u>	<u>65,088,253</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(4,791,247,689)	(10,135,686,122)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		4,831,536,083	10,788,589,713
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(27,578,833)	(14,030,305)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>12,709,561</u>	<u>638,873,286</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas		2,715,059,393	492,344,827
Pago de obligaciones		(1,100,548,307)	(854,914,340)
Pago de dividendos		-	(200,000,000)
Aportes de capital recibidos en efectivo		100,000,000	-
Flujos netos de efectivo (usados) provistos en las actividades de financiamiento		<u>1,714,511,086</u>	<u>(562,569,513)</u>
Efectivo y equivalentes al 01 de Enero		<u>5,013,837,382</u>	<u>4,721,144,909</u>
Efectivo y equivalentes al 30 de Setiembre	1-e	<u>¢ 4,519,077,665</u>	<u>¢ 4,862,536,935</u>


 Mauricio Gómez P.
 Representante Legal


 Ronald Cerdas S.
 Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

Información Financiera Requerida por la Superintendencia
General de Entidades Financieras

30 de Setiembre de 2011

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Setiembre de 2011

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

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

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

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

Financiera Cafsa, S.A. es subsidiaria propiedad total de Corporación Cafsa, S.A., cuya información puede ser accesada a través de la dirección electrónica www.cafsa.fi.cr.

Al 30 de Setiembre de 2011 y 2010, la Financiera cuenta con 31 y 30 funcionarios, respectivamente, y 5 cajas auxiliares en diversos puntos del país.

Al 30 de Setiembre de 2011 y 2010, la Financiera no mantiene cajeros automáticos bajo su administración.

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

(b) Base para la preparación de los estados financieros

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

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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. Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 30 de Setiembre de 2011, la Financiera utilizó el siguiente tipo de cambio ¢508.36 y ¢519.87 (¢502.55 y ¢512.94 en el 2010), por US\$1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente.

(d) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen: 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 Financiera mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

De acuerdo con al artículo 17 de la Normativa SUGEF 34-02, las entidades supervisadas por SUGEF y SUGEVAL, podrán clasificar los instrumentos financieros en Mantenedos para Negociar o Disponibles para la Venta.

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Según el Manual de Cuentas Homologado:

Los Valores Mantenedos para Negociar son:

Las inversiones en instrumentos financieros que, a) se compran o se incurren en ellos principalmente con el objetivo de venderlos o de volver a comprarlos en un futuro cercano; b) son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias en un plazo no mayor de tres meses; o c) son instrumentos financieros derivados (salvo que hayan sido designados como instrumentos de cobertura eficaz).

Asimismo, en esta cuenta se registra los productos estructurados. Este tipo de productos se caracteriza porque su rendimiento está vinculado al comportamiento de un valor subyacente o al de un índice al cual se encuentra referenciado.

Inversiones Disponibles para la Venta:

En esta cuenta se registran las inversiones en instrumentos financieros mantenidos intencionalmente por la entidad financiera para obtener una rentabilidad por sus excedentes de liquidez y que estaría dispuesta a vender en cualquier momento.

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

ii. *Reconocimiento*

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

Los activos mantenidos hasta el vencimiento, los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen en la fecha de negociación o en el momento de origen según corresponda.

iii. *Medición*

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

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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. *Baja de activos financieros*

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

(e) Efectivo y equivalentes de efectivo

La Financiera considera como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo de rubro disponibilidades e inversiones en bancos con vencimientos a dos meses o menos.

(f) Inversiones en valores y depósitos

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

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

como activos mantenidos hasta el vencimiento. Las inversiones restantes se clasifican como activos disponibles para la venta.

(g) Cartera de crédito

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

(h) 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 Setiembre de 2011 y 2010, la cartera de créditos 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 total adeudado es mayor a ¢65.000.000 (grupo 1 según Acuerdo SUGEF 1-05, circular SUGEF-R-01-2009, del 12 de mayo de 2009, 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 persona 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

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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 ¢65.000.000, (grupo 2 según Acuerdo SUGEF 1-05, circular SUGEF-R-01-2009, del 12 de mayo de 2009, 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.

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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).

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGEF 1-05, Al 30 de Setiembre de 2011, se debe mantener una estimación estructural mínima por la suma de ¢226.507.942. El total de la estimación estructural Al 30 de Setiembre de 2011, asciende a ¢233.315.540. 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.

Al 30 de Setiembre de 2011 y de 2010, la Administración considera que la estimación es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de esa cartera.

(i) Compensación de saldos

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

(j) Inmuebles, mobiliario y equipo en uso

Los inmuebles, mobiliario y equipo en uso que mantiene la Financiera, 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.

(k) Depreciación

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

<u>Clase de activo</u>	<u>Vida útil hasta</u>
Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	3 años
Mejoras a la propiedad	5 años

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

ii. Desembolsos posteriores

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

iii. Amortización

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

(m) Deterioro de los activos

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

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.

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(n) Bienes realizables

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

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

Para los bienes realizables que no fueren vendidos en el plazo de dos años, contados desde la fecha de su adquisición, de finalización de la producción o de su retiro del uso, según corresponda, se debe registrar una estimación equivalente a su valor contable. La Financiera sigue la política de reconocer mensualmente, la proporción de la estimación de los bienes realizables que durante el transcurso de 2 años no se haya vendido.

A partir del 01 de julio de 2010, según el C.N.S, 413-10, del 11 de mayo de 2010, entró en vigencia la normativa para activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas así:

Los entes supervisados por la SUGEF, deben registrar una estimación equivalente a su valor contable para los bienes realizables.

Sin excepción, el registro contable de la estimación deberá constituirse gradualmente un veinticuatroavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del bien, al finalizar los dos años contados a partir del cierre del primer mes de haberse adquirido el bien realizable, de haberlo producido para su venta o arrendamiento o de haber dejado de utilizar el activo.

Sin perjuicio del plazo de veinticuatro meses para el registro de la estimación, el plazo de venta de los bienes y valores recibidos en dación en pago de obligaciones o adjudicados en remates judiciales, podrá ser ampliado por el Superintendente General de Entidades Financieras por periodos iguales a solicitud de la entidad.

Al 30 de Setiembre de 2011, la Financiera registra bienes realizables valorados en ¢19.222.002. (¢10.489.467, el 2010). Igualmente registra una estimación para los bienes registrados al 30 de Setiembre de 2011 por ¢3.399.938. (¢874.122, en el 2010)

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(p) Provisiones

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

(q) Reserva legal

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

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

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

ii. Diferido:

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

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

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(s) 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.

(t) Reconocimiento de ingresos y gastosi. *Ingreso y gasto por intereses*

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

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

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.

(u) Uso de las estimaciones

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

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(2) Activos sujetos a restricciones

Al 30 de Setiembre de 2011, los activos sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

Activo Restringido	Monto	Causa de la restricción
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	¢ <u>1,956,901,440</u>	Encaje mínimo legal
Cartera de crédito e intereses	¢ <u>1,848,106,382</u>	Garantía de otras obligaciones financieras.
Otros activos	¢ <u>1,964,940</u>	Depósitos en garantía
	¢ <u>55,625,770</u>	Depósitos judiciales y administrativos

Al 30 de Setiembre de 2010, los activos sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

Activo Restringido	Monto	Causa de la restricción
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	¢ <u>1,546,951,650</u>	Encaje mínimo legal
Cartera de crédito e intereses	¢ <u>1,259,606,954</u>	Garantía de otras obligaciones financieras.
Otros activos	¢ <u>1,961,193</u>	Depósitos en garantía
	¢ <u>76,285,521</u>	Depósitos judiciales y administrativos

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Al 30 de Setiembre de	
	2011	2010
Activos:		
Cartera de crédito	¢ 1,144,232,908	¢ 808,720,527
Productos por cobrar	8,425,930	12,769,505
Cuentas por cobrar	1,843,040	1,591,320
Total activos	¢ <u>1,154,501,878</u>	¢ <u>823,081,352</u>
Pasivos:		
Captaciones a plazo	¢ 9,260,040,902	¢ 8,421,053,604
Cargos por pagar	118,185,301	155,367,143
Cuentas por pagar	760,052,841	815,798,817
Total pasivos	¢ <u>10,138,279,044</u>	¢ <u>9,392,219,564</u>
Ingresos:		
Por intereses	64,557,960	57,438,598
Total ingresos	¢ <u>64,557,960</u>	¢ <u>57,438,598</u>
Gastos:		
Por intereses	539,289,562	605,539,594
Operativos	¢ 17,453,789	¢ 781,721
Total gastos	¢ <u>556,743,351</u>	¢ <u>606,321,315</u>

Las cuentas por pagar corresponden a los pagos pendientes producto de la formalización de crédito a terceros, cuyo documento legal inscrito está pendiente de presentación ante la Financiera por parte de la compañía relacionada.

Al 30 de Setiembre de 2011 y 2010, la Financiera vendió bienes adjudicados a partes relacionadas por ¢ 31.579.268, y ¢22.294.053, respectivamente

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan como sigue:

	Al 30 de Setiembre de	
	2011	2010
Dinero en Cajas y Bóvedas MN	¢ 11,863,226	¢ 8,221,095
Dinero en Cajas y Bóvedas ME	14,120,096	9,225,416
Cuenta Encaje Legal en el B.C.C.R. MN	23,100,000	98,100,000
Cuenta Encaje Legal en el B.C.C.R. ME	1,933,801,440	1,448,851,650
Cuentas corrientes y Depósitos a la vista en Bancos Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales MN	8,480,141	16,542,598
Cuentas corrientes y Depósitos a la vista en Bancos Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales ME	61,435,545	49,040,050
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas MN	204,779,333	219,446,603
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas ME	785,043,979	588,902,709
	¢ <u>3,042,623,760</u>	¢ <u>2,438,330,121</u>

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	Al 30 de Setiembre de	
	2011	2010
Inversiones disponibles para la venta	¢ 1,744,413,000	¢ 2,642,840,250
Productos por cobrar	8,330,306	7,924,867
	¢ <u>1,752,743,306</u>	¢ <u>2,650,765,117</u>

Al 30 de Setiembre de 2011 y 2010, la Financiera no mantiene inversiones cuyos emisores sean del exterior.

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre de 2011, las inversiones disponibles para la venta se encuentran invertidas en emisores del país, las cuales se detallan como sigue:

Certificados de depósito a plazo en colones de entidades financieras del país, con vencimiento entre Octubre y Diciembre de 2011 con intereses anuales entre el 3,77% y 8,25%.	¢ 1,020,000,000
Certificados de inversión en US dólares en entidades financieras del país, con vencimiento entre Octubre y Noviembre de 2011, con intereses anuales entre el 0.50% y 1.28%.	724,413,000
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	8,330,306
	¢ <u><u>1,752,743,306</u></u>

Al 30 de Setiembre de 2010, las inversiones disponibles para la venta se encuentran invertidas en emisores del país, las cuales se detallan como sigue:

Certificados de depósito a plazo en colones de entidades financieras del país, con vencimiento entre Octubre de 2010 y Febrero de 2011 con intereses anuales entre el 6,00% y 8,25%.	¢ 570,000,000
Certificados de inversión en US dólares en entidades financieras del país, con vencimiento entre Octubre y Noviembre de 2010, con intereses anuales entre el 0.50% y 2.30%.	2,037,840,250
Bonos del BCCR. en colones, con vencimiento en Noviembre de 2010 y tasa de interés anual de 7,04%	35,000,000
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	7,924,867
	¢ <u><u>2,650,765,117</u></u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

	Al 30 de Setiembre de	
	2011	2010
Agricultura	¢ 770,103,183	¢ 305,931,236
Turismo	794,917,033	160,735,548
Comercio	2,332,201,536	2,022,985,695
Construcción	597,923,455	120,043,951
Consumo	455,614,452	756,644,889
Industria	2,330,460,291	800,769,895
Servicios	3,796,666,060	5,880,514,298
Transporte	2,794,276,117	2,459,842,648
Hotel y restaurante	-	-
Electricidad	220,094,523	-
Administración pública	-	-
Otros	2,652,113,090	1,080,716,981
Subtotal cartera de créditos	16,744,369,740	13,588,185,141
Productos por cobrar	88,307,088	96,784,170
Estimación sobre la cartera de créditos	(233,315,540)	(229,563,350)
Total cartera de créditos, neta	¢ 16,599,361,288	¢ 13,455,405,961

Al 30 de Setiembre de 2011 y 2010, el total de la cartera de crédito ha sido originada por la Financiera.

Al 30 de Setiembre de 2011, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 11% y 45.00% (0% y 45.00%, en el 2010) en colones, y 3.50% y 18,50% (5.50% y 18.50% en el 2010) en dólares.

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

b. Estimación para créditos incobrables

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

a-	Saldo al 01 de enero de 2010	¢	240,014,400
b-	Mas o Menos:		
	i-Estimación cargada a resultados		100,309,515
	ii-Estimación cargada por créditos Insolutos		<u>(110,760,565)</u>
c-	Saldo Final al 30 de Setiembre de 2010	¢	<u>229,563,350</u>
a-	Saldo al 01 de enero de 2011	¢	242,331,475
b-	Mas o Menos:		
	i-Estimación cargada a resultados año examinado		71,792,183
	ii-Estimación cargada por créditos Insolutos o castigados		<u>(80,808,118)</u>
c-	Saldo Final al 30 de Setiembre de 2011	¢	<u>233,315,540</u>

Al 30 de Setiembre de 2011, 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 ¢71.792.183, (¢100.309.515, para el 2010).

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

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Inmuebles, mobiliario y equipo

AL 30 de Setiembre de 2011, el mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	2011		2010
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ 245,115,581	¢	207,417,839
Adiciones	27,578,833		14,030,307
Retiros	(8,650,182)		(6,977,056)
Saldo al 30 de Setiembre	<u>264,044,232</u>		<u>214,471,090</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldo al inicio del año	148,513,804		130,882,548
Gasto por depreciación del año	28,058,607		23,535,122
Retiros	(8,650,182)		(6,977,056)
Saldo al 30 de Setiembre	<u>167,922,229</u>		<u>147,440,614</u>
Saldo neto al 30 de Setiembre	<u>¢ 96,122,003</u>	¢	<u>67,030,476</u>

(8) Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

	Al 30 de Setiembre de	
	2011	2010
Activo intangible - Software en uso, neto	¢ <u>64,034,784</u>	¢ <u>30,397,968</u>
Cargos diferidos:		
Costo de mejoras a propiedades en arrendamiento operativo, neto	8,095,989	13,663,103
Otros cargos diferidos	<u>1,699,807</u>	<u>2,644,115</u>
Subtotal Cargos diferidos	9,795,796	16,307,218
Otros activos:		
Gastos pagados por anticipado	12,115,251	13,329,741
Biblioteca y Obras de arte	9,849,591	9,849,591
Impuesto renta pagado por anticipado	1,179,640	-
Otros	<u>60,806,312</u>	<u>80,617,610</u>
Subtotal otros activos	¢ <u>83,950,794</u>	¢ <u>103,796,942</u>
Total otros activos	<u>¢ 157,781,374</u>	¢ <u>150,502,128</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Un detalle del movimiento durante el año para el Software en uso neto, es como sigue:

	Al 30 de Setiembre de	
	2011	2010
<u>Costo:</u>		
Saldo al inicio del año	¢ 111,468,345	¢ 77,092,008
Adiciones	40,189,119	26,200,671
Saldo al final del año	<u>151,657,464</u>	<u>103,292,679</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo al inicio del año	74,973,741	60,649,415
Gasto por amortización	12,648,939	12,245,296
Saldo al final del año	<u>87,622,680</u>	<u>72,894,711</u>
Saldo del Software en uso, neto	¢ <u>64,034,784</u>	¢ <u>30,397,968</u>

(9) Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público, se detallan a continuación:

a. Por monto

	Al 30 de Setiembre de	
	2011	2010
Captaciones a plazo vencidas MN	¢ 1,071,000	¢ -
Captaciones a plazo vencidas ME	10,089,334	201,020
Depósitos a plazo vencidas partes relacionadas ME	-	42,612,913
Captaciones a plazo con el público MN	840,452,833	779,853,311
Captaciones a plazo con el público ME	3,129,626,617	3,672,551,092
Captaciones a plazo con partes relacionadas MN	429,399,404	574,467,640
Captaciones a plazo con partes relacionadas ME	8,830,641,498	7,803,973,051
Captaciones a plazo afectadas en garantía MN	57,700,900	73,425,609
Captaciones a plazo afectadas en garantía ME	1,434,671,910	778,571,004
	<u>14,733,653,496</u>	<u>13,725,655,640</u>
Cargos por pagar por obligaciones con el público	47,660,285	40,349,581
Cargos por pagar por obligaciones con partes relacionadas	118,185,301	155,367,143
	¢ <u>14,899,499,082</u>	¢ <u>13,921,372,364</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

b. Por clientes

	Al 30 de Setiembre de	
	2011	2010
	(Cantidad)	(Cantidad)
Certificados de inversión vencidos	3	2
Certificados de inversión vigentes	490	468
	<u>493</u>	<u>470</u>

(10) Obligaciones con entidades financieras a plazo:

Las obligaciones con entidades financieras a plazo se detallan como sigue:

	Al 30 de Setiembre de	
	2011	2010
Préstamos de entidades financieras del país ME	¢ 991,302,000	¢ -
Préstamos de entidades financieras del exterior ME	<u>1,648,428,440</u>	<u>1,092,166,788</u>
Subtotal	2,639,730,440	1,092,166,788
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras	<u>10,869,230</u>	<u>8,062,575</u>
	<u>¢ 2,650,599,670</u>	<u>¢ 1,100,229,363</u>

Al 30 de Setiembre de 2011 y de 2010, las tasas de interés anual que devengaban las otras obligaciones financieras oscilaban entre.: En colones no existían obligaciones para los periodos detallados, y las tasas de interés anual en US dólares, entre el 4.74% y 6.50% (4.74% y 5.80% en el 2010).

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Vencimiento de los préstamos por pagar

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

	Al 30 de Setiembre de	
	2011	2010
	Entidades financieras del país y del exterior	Entidades financieras del país y del exterior
Tasa de interés:	Variable	Variable
Plazos:		
Menos de un año	¢ 1,560,907,515	¢ 428,647,143
Uno a cinco años	1,078,822,925	663,519,645
	¢ <u>2,639,730,440</u>	¢ <u>1,092,166,788</u>

(11) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

	Al 30 de Setiembre de	
	2011	2010
Aportaciones patronales por pagar	¢ 5,513,645	¢ 4,634,152
Impuestos retenidos por pagar	5,741,937	4,840,132
Impuesto de renta sobre utilidad periodo	-	5,334,193
Aportaciones laborales retenidas	2,363,996	1,895,957
Compañía relacionada (véase nota 3)	760,052,841	815,798,817
Otros acreedores	163,869,732	245,098,898
	¢ <u>937,542,151</u>	¢ <u>1,077,602,149</u>

Las cuentas por pagar a la Compañías relacionadas se originan de bienes financiados a clientes de esta Compañía, no cancelados por la Financiera, a la fecha del balance.

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Otros pasivos

Los otros pasivos se detallan como sigue:

	2011		2010
	<u> </u>		<u> </u>
Ingresos diferidos	¢ 86,947,930	¢	73,553,500
Otros Pasivos	261,503		679,297
	<u>¢ 87,209,433</u>	¢	<u>74,232,797</u>

(13) Patrimonioa. Capital Social

Al 30 de Setiembre de 2011, el Capital Social de Financiera CAFSA, S.A., autorizado es de 266.050, acciones comunes y nominativas, (216.050 en el 2010), las cuales están suscritas y pagadas en su totalidad, con un valor nominal de ¢10.000 cada acción, para un total de ¢2.660.500.000, (¢2.160.500.000 en el 2010).

b- Incremento del capital social

El 04 de Abril de 2011, por acuerdo de accionistas se aprobó el incremento del Capital Social por ¢500.000.000, mediante la capitalización de utilidades acumuladas de periodos anteriores por ¢400.000.000 y aportes en efectivo por ¢100.000.000.

El aumento fue aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, en el artículo 7 del acta de la sesión 931-2011, celebrada el 06 de setiembre del 2011.

Durante el periodo 2010, la asamblea de accionistas acordó no incrementar el capital social.

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

c. Pago de dividendos

En Asamblea de Accionistas celebrada en abril de 2011, los Socios acordaron no distribuir dividendos sobre las utilidades de periodos anteriores.

El 24 de marzo de 2010, en Asamblea de Accionistas, decretó el pago de dividendos en efectivo por la suma de ¢200.000.000, de las utilidades del periodo 2009.

(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 al 30 de Setiembre de 2011, se obtiene un valor atribuible que asciende a la suma de ¢243.442.899, la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año es igual a 241,050.

Al 30 de Setiembre de 2011, el detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

	<u>2011</u>
Utilidad neta	¢ 256,255,683
Utilidad neta disponible para accionistas comunes	243,442,899
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>241,050</u>
Utilidad básica por acción	¢ <u><u>1,010</u></u>

El cálculo tomando como base la utilidad neta del año 2010, se obtiene un valor atribuible que asciende a la suma de ¢218.249.180, la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año es igual a 216.050

Al 30 de Setiembre de 2010, el detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

	<u>2010</u>
Utilidad neta	¢ 229,735,979
Utilidad neta disponible para accionistas comunes	218,249,180
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>216,050</u>
Utilidad básica por acción	¢ <u><u>1,010</u></u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Financiera debe presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el período de doce meses que termina el 31 de Diciembre de cada año.

De acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, que rige a partir del 01 de julio de 2010, se modifica el acuerdo SUGEF, 31-04 “Reglamento relativo a la información financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros”, y al acuerdo SUGEF 33-07 “Plan de Cuentas para Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros”, las Entidades deben registrar los gastos por incrementos del impuesto sobre la renta, e ingresos por disminuciones del impuesto sobre la renta en forma separada.

Al 30 de Setiembre de 2011, el gasto por impuesto sobre la renta e ingreso por disminuciones de impuesto sobre la renta se detalla a continuación

- a- Al 30 de Setiembre de 2011, el gasto por impuesto de renta del periodo registra un valor por, ¢85.165.638, (¢72.042.089, en el 2010).
- b- Al 30 de Septiembre de 2011, no se registran ingresos por disminución de impuesto sobre la renta del periodo. En el 2010, si se registró un ingreso por ¢6.044.207.

La diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el gasto que resultará de aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta 30%, se concilia como sigue:

	Al 30 de Setiembre de	
	2011	2010
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 102,426,396	¢ 88,720,159
Más:		
Gastos no deducibles	1,500,927	1,975,710
Menos:		
Ingresos no gravables	(18,761,685)	(24,697,987)
Impuesto sobre la renta neto	¢ <u>85,165,638</u>	¢ <u>65,997,882</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Un detalle de la base imponible vigente para el cálculo del impuesto sobre la renta para el período 2011 y 2010, es el siguiente:

- i. Hasta ¢43.253.000,00 (¢41.112.000 en 2010) de ingresos brutos totales del período: el 10%
- ii. Hasta ¢87.004.000 (¢82.698.000 en el 2010) de ingresos brutos totales del período: el 20%
- iii. Con ingresos brutos totales del período superiores a ¢87.004.000 (¢82.698.000 en 2010) el 30%

Al 30 de Setiembre de 2011, la Financiera no determinó diferencias temporales que generaran el registro del impuesto de renta diferido. Los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible. Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable.

(16) Ingresos financieros por cartera de crédito

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

	Al 30 de Setiembre de	
	2011	2010
Productos por préstamos con otros recursos MN	¢ 219,569,041	¢ 296,017,370
Productos por préstamos con otros recursos ME	1,106,454,092	1,096,388,884
	<u>¢ 1,326,023,133</u>	<u>¢ 1,392,406,254</u>

(17) Gastos financieros por obligaciones con el público

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

	Al 30 de Setiembre de	
	2011	2010
Gastos por captaciones a plazo MN	¢ 110,916,262	¢ 142,404,317
Gastos por captaciones a plazo ME	514,858,635	592,361,709
	<u>¢ 625,774,897</u>	<u>¢ 734,766,026</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Ganancias y pérdidas por diferencial cambiario

a- Al 30 de Setiembre de 2011, el diferencial cambiario neto se detalla:

Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones MN.	¢	22,481,399
Diferencias de cambio por disponibilidades MN.		17,625,519
Diferencias de cambio por créditos vigentes MN.		58,725,802
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar MN		24,694
Total Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	¢	98,857,414
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		
Diferencias de cambio por obligaciones con el público. MN	¢	3,934,570
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras. MN		35,546,667
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros MN		25,565,120
Diferencias de cambio por créditos vencidos y en cobro judicial MN.		1,785,008
Total Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	¢	66,831,365
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neto	¢	32,026,049

b- Al 30 de Setiembre de 2010, el diferencial cambiario neto se detalla:

Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		
Diferencias de cambio por obligaciones con el público. MN	¢	1,414,295,732
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras. MN		157,796,235
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones MN.		71,523,437
Total Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	¢	1,643,615,404
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		
Diferencias de cambio por disponibilidades MN.	¢	237,097,434
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros MN		283,969,340
Diferencias de cambio por créditos vigentes MN.		1,057,929,801
Diferencias de cambio por créditos vencidos y en cobro judicial MN.		169,044,178
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar MN		110,417
Total Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	¢	1,748,151,170
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neto	¢	104,535,766

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Comisiones por servicios:

	Al 30 de Setiembre de	
	2011	2010
Comisiones por cobranzas MN	¢ -	¢ 18,000
Otras comisiones MN	119,447,512	190,906,957
Otras comisiones ME	17,525,409	14,359,222
	¢ <u>136,972,921</u>	¢ <u>205,284,179</u>

(20) Gastos administrativosa. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	Al 30 de Setiembre de	
	2011	2010
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢ 184,760,448	¢ 154,516,538
Remuneraciones a directores y fiscales	1,933,173	-
Viáticos	535,408	469,995
Décimotercer sueldo	15,389,413	12,871,798
Vacaciones	675,536	167,323
Cargas sociales patronales	42,983,134	36,184,773
Refrigerios	1,829,985	1,119,330
Vestimenta	1,949,899	1,937,123
Capacitación	1,799,303	1,437,581
Seguros para el personal	1,529,733	1,736,580
Otros gastos de personal	104,085	69,300
	¢ <u>253,490,117</u>	¢ <u>210,510,341</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

b. Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	Al 30 de Setiembre de	
	2011	2010
Gastos por servicios externos	¢ 75,775,151	¢ 63,234,551
Gastos de movilidad y comunicación	17,427,059	16,832,085
Gastos de infraestructura	49,807,658	45,508,117
Gastos generales	42,182,503	42,165,451
	¢ <u>185,192,371</u>	¢ <u>167,740,204</u>

(21) Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	Al 30 de Setiembre de	
	2011	2010
Garantías prendarias	¢ 22,097,165,004	¢ 18,606,965,695
Otras garantías recibidas en poder de la entidad	1,780,378,179	1,129,905,997
Créditos liquidados	224,354,901	170,448,611
Productos por cobrar liquidados	17,866,610	15,582,196
Productos en suspenso de cartera de crédito	8,218,503	4,072,303
Gastos no deducibles	90,168,727	78,627,789
Ingresos no gravables al impuesto sobre la renta	62,538,950	82,326,622
	¢ <u>24,280,690,874</u>	¢ <u>20,087,929,213</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(22) Vencimientos de activos y pasivos

Al 30 de Setiembre de 2011, el vencimiento de activos y pasivos es el siguiente:

	Activos	Pasivos
De uno a treinta días	2,446,671,887	983,164,933
De treinta y uno a sesenta días	1,226,380,201	973,835,436
De sesenta y uno a noventa días	1,118,053,577	1,932,289,131
De noventa y uno a ciento ochenta días	1,914,239,197	4,539,319,797
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días	3,323,768,728	5,224,918,390
Más de trescientos sesenta y cinco días	11,242,398,674	4,656,623,906
Partidas vencidas a más de treinta días	358,374,669	-

Al 30 de Setiembre de 2010, el vencimiento de activos y pasivos es el siguiente:

	Activos	Pasivos
De uno a treinta días	2,347,308,111	1,637,463,002
De treinta y uno a sesenta días	2,079,402,797	876,385,471
De sesenta y uno a noventa días	659,291,926	1,272,572,259
De noventa y uno a ciento ochenta días	1,937,956,116	3,385,145,991
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días	3,295,726,580	4,644,959,983
Más de trescientos sesenta y cinco días	8,007,346,521	4,181,858,798
Partidas vencidas a más de treinta días	448,712,134	

(23) Administración de riesgos

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

a. Riesgos de liquidez

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

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre de 2011, el calce de plazos en colones de los activos y pasivos de la Financiera es como sigue:

	Cifras en colones sin céntimos							Vencido más de	Total
	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	30 días	
<u>Activos</u>									
Disponibilidades	¢ 225,122,700	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 225,122,700
Encaje legal	18,621	602,096	1,701,499	3,523,928	8,250,708	5,508,480	3,494,668	-	23,100,000
Inversiones	-	277,947,089	473,048,927	276,289,401	-	-	-	-	1,027,285,417
Cartera crédito	-	46,019,425	33,869,821	34,466,263	107,085,576	231,785,198	709,571,572	34,895,374	1,197,693,229
Total activos	<u>225,141,321</u>	<u>324,568,610</u>	<u>508,620,247</u>	<u>314,279,592</u>	<u>115,336,284</u>	<u>237,293,678</u>	<u>713,066,240</u>	<u>34,895,374</u>	<u>2,473,201,346</u>
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público	1,071,000	34,630,226	97,863,763	202,682,962	474,549,358	316,826,827	201,000,000	-	1,328,624,136
Cargos por pagar	12,996,644	6,474,292	743,673	4,022,761	1,567,122	2,901,355	-	-	28,705,847
Total pasivos	<u>14,067,644</u>	<u>41,104,518</u>	<u>98,607,436</u>	<u>206,705,723</u>	<u>476,116,480</u>	<u>319,728,182</u>	<u>201,000,000</u>	<u>-</u>	<u>1,357,329,983</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>211,073,677</u>	¢ <u>283,464,092</u>	¢ <u>410,012,811</u>	¢ <u>107,573,869</u>	¢ <u>(360,780,196)</u>	¢ <u>(82,434,504)</u>	¢ <u>512,066,240</u>	¢ <u>34,895,374</u>	¢ <u>1,115,871,363</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre de 2011, el calce de plazos en dólares expresado en colones de los activos y pasivos de la Financiera es como sigue:

	Cifras en colones sin céntimos							Vencido más de	Total
	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	30 días	
<u>Activos</u>									
Disponibilidades	¢ 860,599,620	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 860,599,620
Encaje legal	1,345,191	102,927,530	109,845,475	125,906,611	524,409,784	619,430,332	449,936,517	-	1,933,801,440
Inversiones	-	483,746,945	241,710,944	-	-	-	-	-	725,457,889
Cartera crédito	-	448,141,107	366,001,972	677,665,811	1,273,960,470	2,466,339,026	10,079,395,918	323,479,295	15,634,983,599
Total activos	<u>861,944,811</u>	<u>1,034,815,582</u>	<u>717,558,391</u>	<u>803,572,422</u>	<u>1,798,370,254</u>	<u>3,085,769,358</u>	<u>10,529,332,435</u>	<u>323,479,295</u>	<u>19,154,842,548</u>
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público	10,089,335	750,635,607	802,406,608	592,319,624	3,229,008,028	4,645,912,151	3,374,658,007	-	13,405,029,360
Obligaciones con entidades financieras	-	71,536,180	54,510,604	370,191,362	824,072,779	240,596,590	1,078,822,925	-	2,639,730,440
Cargos por pagar	<u>66,514,981</u>	<u>29,216,668</u>	<u>18,310,788</u>	<u>3,019,581</u>	<u>10,122,510</u>	<u>18,681,467</u>	<u>2,142,974</u>	-	<u>148,008,969</u>
Total pasivos	<u>76,604,316</u>	<u>851,388,455</u>	<u>875,228,000</u>	<u>965,530,567</u>	<u>4,063,203,317</u>	<u>4,905,190,208</u>	<u>4,455,623,906</u>	-	<u>16,192,768,769</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>785,340,495</u>	¢ <u>183,427,127</u>	¢ <u>(157,669,609)</u>	¢ <u>(161,958,145)</u>	¢ <u>(2,264,833,063)</u>	¢ <u>(1,819,420,850)</u>	¢ <u>6,073,708,529</u>	¢ <u>323,479,295</u>	¢ <u>2,962,073,779</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre de 2010, el calce de plazos en colones de los activos y pasivos de la Financiera es como sigue:

	Cifras en colones sin céntimos							Vencido más de 30 días	Total
	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días		
<u>Activos</u>									
Disponibilidades	¢ 244,210,296	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	244,210,296
Encaje legal	-	7,275,549	7,149,507	8,957,464	35,872,738	20,176,261	18,668,481	-	98,100,000
Inversiones	-	52,126,700	331,477,980	76,558,303	150,000,000	-	-	-	610,162,983
Cartera crédito	-	51,054,415	33,459,056	44,856,872	106,445,673	231,262,512	1,113,459,879	70,282,632	1,650,821,039
Total activos	- 244,210,296	110,456,664	372,086,543	130,372,639	292,318,411	251,438,773	1,132,128,360	70,282,632	2,603,294,318
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público	-	105,888,284	104,053,868	130,366,855	522,091,520	293,645,132	271,700,900	-	1,427,746,559
Cargos por pagar	10,016,020	9,017,951	2,301,558	1,367,073	11,664,098	4,045,300	-	-	38,412,000
Total pasivos	10,016,020	114,906,235	106,355,426	131,733,928	533,755,618	297,690,432	271,700,900	-	1,466,158,559
Brecha de activos y pasivos	¢ 234,194,276	¢ (4,449,571)	¢ 265,731,117	¢ (1,361,289)	¢ (241,437,207)	¢ (46,251,659)	¢ 860,427,460	¢ 70,282,632	¢ 1,137,135,759

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre de 2010, el calce de plazos en dólares expresado en colones de los activos y pasivos de la Financiera es como sigue:

	Cifras en colones sin céntimos								Total	
	<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>Activos</u>										
Disponibilidades	¢ 647,168,175	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	647,168,175
Encaje legal	5,044,032	151,124,382	85,253,539	15,450,632	322,316,137	487,379,681	382,283,247	-	-	1,448,851,650
Inversiones	-	773,204,632	1,267,397,502	-	-	-	-	-	-	2,040,602,134
Cartera crédito	-	415,885,687	354,450,967	513,254,410	1,322,792,078	2,556,400,714	6,492,934,914	378,429,502	-	12,034,148,272
Total activos	<u>652,212,207</u>	<u>1,340,214,701</u>	<u>1,707,102,008</u>	<u>528,705,042</u>	<u>1,645,108,215</u>	<u>3,043,780,395</u>	<u>6,875,218,161</u>	<u>378,429,502</u>	-	<u>16,170,770,231</u>
<u>Pasivos</u>										
Obligaciones con el público	42,813,933	1,282,749,628	723,635,354	131,145,564	2,735,831,890	4,136,897,663	3,244,835,049	-	-	12,297,909,081
Obligaciones con entidades financieras	-	48,494,456	32,665,750	31,472,194	112,909,306	203,105,437	663,519,645	-	-	1,092,166,788
Cargos por pagar	107,508,496	30,974,233	13,728,942	1,436,795	2,649,177	7,266,451	1,803,205	-	-	165,367,299
Total pasivos	<u>150,322,429</u>	<u>1,362,218,317</u>	<u>770,030,046</u>	<u>164,054,553</u>	<u>2,851,390,373</u>	<u>4,347,269,551</u>	<u>3,910,157,899</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,555,443,168</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>501,889,778</u>	¢ <u>(22,003,616)</u>	¢ <u>937,071,962</u>	¢ <u>364,650,489</u>	¢ <u>(1,206,282,158)</u>	¢ <u>(1,303,489,156)</u>	¢ <u>2,965,060,262</u>	¢ <u>378,429,502</u>	¢ <u>-</u>	<u>2,615,327,063</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre de 2011, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Financiera es como sigue:

	Tasas	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
<u>Activos</u>									
Inversiones	6,13 (€) - 1,04 (\$)	¢	¢	762,654,415 ¢	998,487,577 ¢	- ¢	- ¢	- ¢	1,761,141,992
Cartera de crédito	20,55 (€) -8,26 (\$)			998,660,848	8,245,653,385	1,478,005,718	2,460,712,071	4,157,256,732	17,628,800,387
Total activos		-		1,761,315,263	9,244,140,962	1,478,005,718	2,460,712,071	4,157,256,732	19,389,942,379
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público	11,07 (€) - 5,29 (\$)			833,518,956	1,846,905,191	3,875,293,154	5,204,032,379	3,393,745,962	15,530,108,165
Obligaciones con entidades financieras	5,41 (\$)			1,363,644,081	1,303,947,524	-	-	-	2,667,591,605
Total pasivos		-		2,197,163,037	3,150,852,715	3,875,293,154	5,204,032,379	3,393,745,962	18,197,699,770
Brecha de activos y pasivos		¢	¢	(435,847,774) ¢	6,093,288,247 ¢	(2,397,287,436) ¢	(2,743,320,308) ¢	763,510,770 ¢	(88,100,890) ¢

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre de 2010, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Financiera es como sigue:

	<u>Tasas</u>	<u>De 1 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	7,48 (¢) - 1,38 (\$)	¢ 827,401,171	¢ 1,683,035,758	¢ 152,131,252	¢ -	¢ -	¢ -	2,662,568,181
Cartera de crédito	21,08 (¢) -9,38 (\$)	2,389,627,730	6,998,469,106	799,758,483	1,642,876,600	1,539,328,841	967,385,410	14,337,446,170
Total activos		<u>3,217,028,901</u>	<u>8,681,504,864</u>	<u>951,889,735</u>	<u>1,642,876,600</u>	<u>1,539,328,841</u>	<u>967,385,410</u>	<u>17,000,014,351</u>
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones con el público	12,11 (¢) - 5,51(\$)	1,447,464,715	1,232,445,939	3,441,571,355	4,692,200,526	2,890,319,270	909,367,396	14,613,369,201
Obligaciones con entidades financieras	5,50 (\$)	540,020,678	569,042,686	-	-	-	-	1,109,063,364
Total pasivos		<u>1,987,485,393</u>	<u>1,801,488,625</u>	<u>3,441,571,355</u>	<u>4,692,200,526</u>	<u>2,890,319,270</u>	<u>909,367,396</u>	<u>15,722,432,565</u>
Brecha de activos y pasivos		¢ <u>1,229,543,508</u>	¢ <u>6,880,016,239</u>	¢ <u>(2,489,681,620)</u>	¢ <u>(3,049,323,926)</u>	¢ <u>(1,350,990,429)</u>	¢ <u>58,018,014</u>	¢ <u>1,277,581,786</u>

ii. Riesgo cambiario

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

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para mitigar este riesgo, la administración modifica las condiciones de colocación y captación de recursos, de forma que se limite el efecto de las variaciones sobre sus estados financieros. El calce plazos de activos y pasivos monetarios denominados en US dólares Al 30 de Setiembre de 2011, se presentan a continuación:

(En dólares sin centavos)

	<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>Mas 365 días</u>	<u>Vencido más de 30 días</u>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>									
Disponibilidades	\$ 1,692,894	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	1,692,894
Encaje legal	2,646	202,470	216,077	247,672	1,031,572	1,218,488	885,075	-	3,804,000
Inversiones	-	951,583	475,472	-	-	-	-	-	1,427,055
Cartera crédito	-	881,543	719,966	1,333,043	2,506,020	4,851,560	19,827,280	636,319	30,755,731
Total activos	<u>1,695,540</u>	<u>2,035,596</u>	<u>1,411,515</u>	<u>1,580,715</u>	<u>3,537,592</u>	<u>6,070,048</u>	<u>20,712,355</u>	<u>636,319</u>	<u>37,679,680</u>
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público	19,847	1,476,582	1,578,422	1,165,158	6,351,814	9,139,020	6,638,323	-	26,369,166
Obligaciones con entidades financieras	-	140,720	107,228	728,207	1,621,042	473,280	2,122,163	-	5,192,640
Cargos por pagar	130,842	57,473	36,019	5,940	19,912	36,749	4,215	-	291,150
Total pasivos	<u>150,689</u>	<u>1,674,775</u>	<u>1,721,669</u>	<u>1,899,305</u>	<u>7,992,768</u>	<u>9,649,049</u>	<u>8,764,701</u>	<u>-</u>	<u>31,852,956</u>
Brecha de activos y pasivos	\$ <u>1,544,851</u>	\$ <u>360,821</u>	\$ <u>(310,154)</u>	\$ <u>(318,590)</u>	\$ <u>(4,455,176)</u>	\$ <u>(3,579,001)</u>	\$ <u>11,947,654</u>	\$ <u>636,319</u>	\$ <u>5,826,724</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El calce plazos de activos y pasivos monetarios denominados en US dólares Al 30 de Setiembre de 2010, se presentan a continuación:

(En dólares sin centavos)

	<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>Mas 365 días</u>	<u>Vencido más de 30 días</u>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>									
Disponibilidades	\$ 1,287,769	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	1,287,769
Encaje legal	10,037	300,715	169,642	30,744	641,361	969,813	760,687	-	2,883,000
Inversiones	-	1,538,563	2,521,933	-	-	-	-	-	4,060,496
Cartera crédito	-	827,551	705,305	1,021,300	2,632,160	5,086,858	12,919,978	753,019	23,946,171
Total activos	<u>1,297,806</u>	<u>2,666,829</u>	<u>3,396,880</u>	<u>1,052,045</u>	<u>3,273,521</u>	<u>6,056,672</u>	<u>13,680,665</u>	<u>753,019</u>	<u>32,177,436</u>
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público	85,193	2,552,482	1,439,927	260,960	5,443,900	8,231,813	6,456,741	-	24,471,016
Obligaciones con entidades financieras	-	96,497	65,000	62,625	224,673	404,149	1,320,306	-	2,173,250
Cargos por pagar	<u>213,926</u>	<u>61,634</u>	<u>27,319</u>	<u>2,859</u>	<u>5,271</u>	<u>14,459</u>	<u>3,588</u>	-	<u>329,056</u>
Total pasivos	<u>299,119</u>	<u>2,710,613</u>	<u>1,532,246</u>	<u>326,444</u>	<u>5,673,844</u>	<u>8,650,421</u>	<u>7,780,635</u>	-	<u>26,973,322</u>
Brecha de activos y pasivos	\$ <u>998,687</u>	\$ <u>(43,784)</u>	\$ <u>1,864,634</u>	\$ <u>725,601</u>	\$ <u>(2,400,323)</u>	\$ <u>(2,593,749)</u>	\$ <u>5,900,030</u>	\$ <u>753,019</u>	\$ <u>5,204,114</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre de 2011 y 2010 los activos y pasivos monetarios en US dólares fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢508.36 y ¢502.55, 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 Setiembre de 2011, se registró una ganancia neta por diferencial cambiario, por la suma de ¢32.026.049, (Pérdida por ¢104.535.766, en el 2010), los que se incluyen en el estado de resultados.

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

	Al 30 de Setiembre de	
	2011	2010
Total Activos	\$ 37,253,826	\$ 31,761,081
Total Pasivos	33,529,517	28,990,548
Posición Neta	<u>\$ 3,724,309</u>	<u>\$ 2,770,533</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:

i. Concentración de deudores

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

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 Setiembre de 2011, 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%	2,296	¢	15,835,963,057
De 5% a 9,99%	4		908,406,683
	<u>2,300</u>	¢	<u>16,744,369,740</u>

Al 30 de Setiembre de 2010, la concentración de deudores individuales y grupos de interés económico con base en el capital social y reservas patrimoniales, se detalla como sigue:

Rangos	Cantidad de deudores		Monto
De 0% a 4,99%	2,290	¢	12,715,564,759
De 5% a 9,99%	2		244,454,994
De 10% a 14,99%	1		279,398,100
De 15% a 19,99%	1		348,767,288
	<u>2,294</u>	¢	<u>13,588,185,141</u>

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

ii. Cartera de créditos por morosidad

La cartera de préstamos por morosidad se detalla como sigue:

	Al 30 de Setiembre de	
	2011	2010
Al día	¢ 15,459,128,887	¢ 11,840,484,717
De 1 a 30 días	937,826,645	1,313,269,833
De 31 a 60 días	207,370,171	231,654,959
De 61 a 90 días	32,216,493	62,273,907
De 91 a 120 días	3,933,306	37,285,845
De 121 a 180 días	6,070,245	7,388,746
En cobro judicial	97,823,993	95,827,134
	¢ <u>16,744,369,740</u>	¢ <u>13,588,185,141</u>

iii. Cartera de créditos por tipo de garantía

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

	Al 30 de Setiembre de	
	2011	2010
Prendaria	¢ 15,270,588,478	¢ 12,635,368,460
Títulos valores	1,338,950,740	731,477,863
Hipotecario	28,832,204	36,843,932
Fiduciaria	105,998,318	184,494,886
	¢ <u>16,744,369,740</u>	¢ <u>13,588,185,141</u>

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

d. Préstamos sin acumulación de intereses:

Al 30 de Setiembre de 2011, los préstamos sin acumulación de intereses y en cobro judicial, se detallan como sigue:

	<u>2011</u>
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses (12 operaciones)	¢ <u>97,823,993</u>
Préstamos en cobro judicial, corresponden a 12 operaciones (0,58% de la cartera total)	¢ <u>97,823,993</u>

Al 30 de Setiembre de 2010, los préstamos sin acumulación de intereses y en cobro judicial, se detallan como sigue:

	<u>2010</u>
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses (10 operaciones)	¢ <u>83,667,605</u>
Préstamos en cobro judicial, corresponden a 12 operaciones (0,71% de la cartera total)	¢ <u>95,827,134</u>

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(24) Valor razonable

Al 30 de Setiembre de 2011, el valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢ <u>3,042,623,760</u>	¢ <u>3,042,623,760</u>
Inversiones:		
Disponibles para la venta	¢ <u>1,744,413,000</u>	¢ <u>1,744,413,000</u>
Cartera de crédito	¢ <u>16,744,369,740</u>	¢ <u>16,744,369,740</u>
Depósitos a plazo	¢ <u>14,733,653,496</u>	¢ <u>14,733,653,496</u>
Obligaciones financieras	¢ <u>2,639,730,440</u>	¢ <u>2,639,730,440</u>

Al 30 de Junio de 2010, el valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢ <u>2,438,330,121</u>	¢ <u>2,438,330,121</u>
Inversiones:		
Disponibles para la venta	¢ <u>2,642,840,250</u>	¢ <u>2,642,840,250</u>
Cartera de crédito	¢ <u>13,588,185,141</u>	¢ <u>13,588,185,141</u>
Depósitos a plazo	¢ <u>13,725,655,640</u>	¢ <u>13,725,655,640</u>
Obligaciones financieras	¢ <u>1,092,166,788</u>	¢ <u>1,092,166,788</u>

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

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Otras obligaciones financieras

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

(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		2011		2010
	\$	-	\$	2,400,00
2011	\$	2,400,00	\$	-
2012	\$	2,400,00	\$	-
2013	\$	2,400,00	\$	-

(26) Litigios.

Como parte de un programa de revisión al Sistema Financiero Nacional, la Dirección General de Tributación realizó traslados de cargos a diferentes entidades financieras.

Consecuencia de lo anterior, Financiera CAFSA S.A. recibió el 8 de marzo de 2007 los traslados de cargos correspondientes a las declaraciones del impuesto sobre la renta para los períodos fiscales 2003, 2004 y 2005, en donde se incrementa la obligación tributaria en ¢76,285,521. Con base en el artículo 144 del Código de Normas y Procedimientos Tributarios, Financiera CAFSA S.A. realizó el pago bajo protesta por este monto. El 29 de Abril de 2011, la administración reclasificó ¢20,659,751, y lo registró como una disminución en las provisiones para pago de impuesto de renta del periodo, como consecuencia de la revocatoria parcial de dichos cargos mediante fallo TFA-N°2-2010, del Tribunal Fiscal Administrativo, esta reclasificación origina que en la sección de otros activos del balance de situación Financiera CAFSA S.A., muestre al 30 de Setiembre de 2011 ¢55,625,770, (¢76,285,521 en el 2010), por este concepto.

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

De conformidad con los artículos 145 y 146 del Código de Normas y Procedimientos Tributarios, se presentó reclamo administrativo y alegatos adicionales para impugnar los traslados de cargos notificados, por lo que el 11 de enero de 2010, el Tribunal Fiscal Administrativo declaró parcialmente con lugar la resolución impugnada y revocó el ajuste en cuanto a gastos nos deducibles asociados a ingresos no gravables por lo cual se fijaron nuevos porcentajes para la liquidación de los gastos financieros lo cual deberá realizar la Administración Tributaria posteriormente.

El 5 de julio de 2010 se presentó una solicitud de condonación de intereses ante la Administración Tributaria de San José petición que a la fecha no ha sido contestada. Pese a lo anterior el 1 de octubre de 2010 se notificó el oficio SF-AR-207-10 de la Dirección General de Tributación, Administración Tributaria de San José mediante la cual se realiza una nueva liquidación de impuesto sobre la renta resultando el monto de:

- ₡21,768,998 en 2003
- ₡22,188,986 en 2004
- ₡10,567,397 en 2005

Para un total de ₡54,525,381, importe que incluye los intereses adicionando que a los montos de los impuestos se le deberá incluir los recargos correspondientes según lo dispuesto por los artículos 57 y 80 del código tributario.

El 15 de octubre de 2010 Financiera Cafsa presentó un recurso de revocatoria con apelación en subsidio en contra de la liquidación realizada por la Administración Tributaria de San José argumentando que existía una solicitud de condonación de intereses que no ha sido atendida y además que se establece un adeudo en contra de la Financiera cuando los montos originalmente determinados como diferencia en los periodos 2003, 2004 y 2005 ya habían sido cancelados bajo protesta. En este acto se solicita la devolución de las sumas pagadas de más según lo establecido por la liquidación efectuada mediante oficio SF-AR-207-10.

La Firma asesora a cargo del proceso de litigio considera que existe una razonable probabilidad de que los asuntos en cuestión sean resueltos favorablemente para Financiera CAFSA S.A. Por este motivo, la administración de la Financiera no consideró necesario reconocer estimación alguna por la eventual no realización de este activo en los estados financieros al 30 de Setiembre de 2011 y de 2010, hasta tanto no se cuente con el resultado final del proceso.

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 30 de Setiembre de 2011, la Financiera no presenta las siguientes notas, según se establece en el Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros”:

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

Al 30 de Setiembre de 2011 y de 2010, la Financiera no tiene partidas contingentes fuera del balance, y otra información adicional que no se presenta en el cuerpo principal de los estados financieros.

ii. Fideicomisos y comisiones de confianza

Al 30 de Setiembre de 2011 y de 2010, la Financiera no tiene fideicomisos y comisiones de confianza.

iii. Otras concentraciones de activos y pasivos

Al 30 de Setiembre de 2011 y de 2010, la Financiera no tiene otras concentraciones de activos y pasivos de importancia relativa a revelar, diferentes a las detalladas en la nota No. 23.

(28) Contingencias

Al 30 de Setiembre de 2011, la Financiera está garantizando solidariamente operaciones de compañías relacionadas por un monto de \$ 7.576.986, y (\$6.399.707, en el 2010).

(29) 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

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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:

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 el impuesto de renta 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 indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo, 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

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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.16: Propiedad planta y equipo

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

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

e. 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.

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

f. Norma Internacional de Contabilidad No.18: Ingresos ordinarios

El Consejo 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 terminado el 31 de diciembre de 2004.

g. 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.

h. 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.

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

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

j. 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.

k. 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.

l. 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.

m. Norma Internacional de Contabilidad No.30: Información a revelar en los estados

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

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

eliminó la posibilidad de no acumular intereses; sin embargo, la SUGEF requiere que los intereses a más de 180 días no se registren.

n. 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.

o. 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.

p. 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.

q. Norma Internacional de Contabilidad No.36: Deterioro del valor de los activos

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

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

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 reevaluación 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.

r. 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.

s. 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.

t. 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.

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

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

u. 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.

v. 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.

w. Norma Internacional de Información Financiera No.2: Pagos basados en acciones

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

x. 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.

a.a. Norma Internacional de Información Financiera No.4: Contratos de Seguros

Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

b.b. 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.

c.c. Norma Internacional de Información Financiera 7, Instrumentos financieros: Información a revelar:

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.

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

d.d. 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.

e.e. 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.

f.f. 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.

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

El 13 de mayo del 2002, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso implementar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2003.

Sin embargo, la recomendación emitida por el CONASSIF referente a la aplicación de las NIIF no cumpliría con las disposiciones que exige el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, al haber sido aprobadas según el texto vigente el 1 de enero de 2008 y al existir tratamientos contables específicos indicados en el Capítulo II de la Normativa contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros.

De esa forma, los estados financieros de Financiera CAFSA, S.A. fueron preparados, de acuerdo con la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas conforme fuera aprobada por el CONASSIF.

Algunas de las diferencias entre las NIIF y la normativa contable establecida por las autoridades reguladoras son las siguientes:

- La clasificación de equivalentes de efectivo se realiza para efectos locales con base en la intención de la gerencia de convertir valores negociables o disponibles para la venta a efectivo en un plazo de 60 días o menos y no como lo establece el NIC 7 (plazos originales de vencimiento de 90 días o menos).
- Las políticas contables en materia de riesgo de crédito para determinar las estimaciones de deterioro de cartera se hacen conforme al Acuerdo SUGEF 1-05 “Reglamento para la clasificación de deudores”. Las NIIF requieren que un activo financieros sea estimado cuando existe evidencia

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

de que la entidad no recuperará dicho activo conforme los términos pactados.

- La depreciación de los bienes inmuebles, mobiliario y equipo se calcula y contabiliza conforme las vidas útiles establecidas y autorizadas por la administración tributaria. Las NIIF requieren que la administración de la compañía determine las vidas útiles de sus activos según el beneficio futuro esperado por el uso del bien.
- Los ingresos por intereses y comisiones sobre operaciones de préstamos con más de 180 días de vencidas se registran con base en efectivo y no en el devengo.
- En los estados financieros separados de compañías controladoras deben incluir las inversiones de las compañías subsidiarias no consolidadas utilizando el método de participación. La NIC 27 establece que para el caso de estados financieros separados, las inversiones en subsidiarias no consolidadas deben mostrarse al costo o conforme el NIC 39.
- Para el caso de los bancos comerciales, los gastos de organización e instalación pueden ser clasificados como activo y amortizados en un período que no supere los 5 años. Las IFRS no permiten la capitalización de estos gastos.
- La Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas no permite que las entidades clasifiquen sus inversiones en la categoría “a ser mantenidas hasta el vencimiento”, mientras que las IFRS sí permiten este tipo de clasificación.
- La presentación de los estados financieros se realiza conforme formatos, cuentas y nomenclatura establecidos por la Superintendencia General de Entidades Financieras.