



Financiera Cafsa, S.A.

Certificación de Estados Financieros

30 de setiembre de 2004

*KPMG
26 de octubre de 2004
Esta certificación contiene 40 páginas
Ref/gvv*



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

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

Certificación

Señores
Superintendencia General de Entidades Financieras
Presente

Hemos sido contratados para efectuar un trabajo especial el propósito de certificar que las cifras de la información financiera de Financiera Cafsa, S.A. (la Compañía) que se incluyen en el Anexo adjunto (balance de situación y estado de resultados), al 30 de setiembre de 2004 y por el periodo de nueve meses terminado en esa fecha, corresponde con los saldos que muestran a esa fecha los registros de contabilidad de la Compañía.

El trabajo especial comprendió la comparación tanto de los saldos de las cuentas de los estados financieros (balance de situación y el estado de resultados) de la Compañía, con las cifras correspondientes que muestran los registros de contabilidad de Financiera Cafsa, S.A. al 30 de setiembre de 2004 y por el período de nueve meses terminado en esa fecha. La Compañía, por efectos informativos requeridos, incluye el estado de cambios en el patrimonio y el estado de cambios en la posición financiera. La comparación no se efectúa contra las cifras incluidas en los libros legales.

El suscrito Contador Público Autorizado certifica, tomando en consideración lo contemplado en los artículos 20 y 21 del Reglamento del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica y como resultado del trabajo descrito anteriormente, que las cifras de la información financiera incluida en el Anexo adjunto (balance de situación y estado de resultados) de Financiera Cafsa, S.A., al 30 de setiembre de 2004 y por el período de nueve meses terminado en esa fecha, corresponden con los saldos que muestran a esa fecha los registros de contabilidad, los cuales fueron preparados por la Administración de la Compañía.

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

26 de octubre de 2004

San José, Costa Rica
Eric Alfaro V.
Miembro No.1547
Póliza No. R-1153
Vence el 30/09/2005

KPMG



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

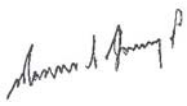
Anexo


FINANCIERA CAFSA S.A.

BALANCE GENERAL

Al 30 de septiembre de 2004 y de 2003
(Expresado en colones sin céntimos)

	Nota	30/09/2004	30/09/2003
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	897.934.728	670.302.417
Inversiones en valores y depósitos	5	1.702.026.300	1.177.732.981
Negociables		-	-
Disponibles para la venta		1.702.026.300	1.057.732.981
Mantenidos hasta el vencimiento		-	120.000.000
Estimación por deterioro o incobrabilidad de inversiones		-	-
Cartera de créditos	6-a	6.537.704.520	5.638.226.071
Créditos vigentes		5.304.731.548	4.599.668.502
Créditos vencidos		1.278.264.439	1.068.801.422
Créditos en cobro judicial		14.232.033	22.521.009
Créditos por mandato judicial		-	-
Cartera de crédito entregada en fideicomiso y otros vehículos de propósito especial		-	-
Estimación por deterioro incobrabilidad de cartera de créditos	6-b	(59.523.500)	(52.764.861)
Cuentas y productos por cobrar	7	71.687.405	106.000.555
Comisiones por cobrar		-	-
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles		-	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		-	-
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		-	14.973.036
Otras cuentas por cobrar		9.406.367	20.225.277
Productos por cobrar		65.998.488	70.902.241
Estimación por deterioro o incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar		(3.717.450)	(100.000)
Bienes realizables		7.600.000	14.283.318
Participación en el capital de otras empresas		-	-
Propiedad, mobiliario y equipo en uso Neto	8	53.623.179	60.267.583
Otros Activos	9	83.556.410	158.252.749
Activos Intangibles		37.730.515	49.752.197
Otros activos		45.825.894	108.500.553
TOTAL DE ACTIVOS		9.354.132.542	7.825.065.674


 Mauricio Gómez P.
 Representante legal



 Ronald Cerdas S.
 Contador


Auditor Interno

FINANCIERA CAFSA S.A.

BALANCE GENERAL
Al 30 de septiembre de 2004 y de 2003
(Expresado en colones sin céntimos)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	30/09/2004	30/09/2003
PASIVOS			
Obligaciones con el público:	10	7.468.486.693	5.928.126.211
Captaciones a la vista		1.962.514	27.275.169
Otras obligaciones con el público a la vista			
Captaciones a plazo		7.466.524.178	5.900.851.042
Obligaciones por aceptaciones			
Obligaciones por pactos de recompra de valores			
Otras obligaciones con el público a plazo			
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica			
Otras obligaciones financieras	11	639.170.638	978.860.973
Otras cuentas por pagar y provisiones	12	313.415.375	91.021.852
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles y de custodia			
Cargos financieros por pagar		73.386.897	66.557.587
Impuesto sobre la renta diferido			
Provisiones		27.724.963	
Otras Cuentas por pagar diversas		212.303.515	24.464.266
Otros pasivos		65.249.558	38.388.712
Ingresos diferidos		43.046.784	14.792.455
Otros pasivos		22.202.774	23.596.257
Obligaciones subordinadas			
Obligaciones convertibles en capital			
TOTAL DE PASIVOS		8.486.322.264	7.036.397.748
Participación minoritaria			
PATRIMONIO			
Capital Social			
Capital pagado	13	700.000.000	620.000.000
Capital donado			
Capital suscrito no integrado			
Suscripciones de capital por integrar			
Acciones en Tesorería			
Aportes patrimoniales no capitalizados			
Ajustes al patrimonio			
Superavit por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo			
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta			
Ajuste por revaluación de bienes diversos			
Ajuste por revaluación de participación en otras empresas			
Ajustes por diferencia de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras			
Reservas patrimoniales	1-q	45.834.527	41.228.804
Resultados acumulados de periodos anteriores		121.975.751	77.686.926
TOTAL DEL PATRIMONIO		867.810.278	738.915.730
TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACION MINORITARIA Y PATRIMONIO		9.354.132.542	7.775.313.478
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS			
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS			
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS			
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		96.412.144	6.250.761


Mauricio Gómez P.
Representante legal


Ronald Cerdas S.
Contador

Auditor Interno

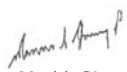
"El balance general consolidado, estado de resultados consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio consolidado, las políticas contables utilizadas, y las demás notas, se encuentran a disposición del público interesado en las oficinas de Corporación Cafsa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


FINANCIERA CAFSA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2004 y de 2003
(En colones sin céntimos)

	Nota	30/09/2004	30/09/2003
Ingresos Financieros :			
Por disponibilidades		-	-
Por inversiones en valores y depósitos		64.991.160	54.413.842
Por cartera de créditos		763.284.556	647.668.407
Arrendamientos Financieros		-	-
Por diferencial cambiario neto		17.149.791	27.056.358
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto		-	-
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento		-	-
Por derivados de cobertura		-	-
Por otros ingresos financieros		-	-
Total de ingresos financieros	16	845.425.507	729.138.606
Gastos financieros:			
Por obligaciones con el público		445.937.063	370.237.635
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		-	-
Por otras obligaciones financieras		46.946.800	87.121.821
Por otras cuentas por pagar y provisiones		-	-
Por obligaciones subordinadas		-	-
Por obligaciones convertibles en capital		-	-
Por diferencial cambiario neto		-	-
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto		-	-
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento		-	-
Por derivados de cobertura		-	-
Por otros gastos financieros		15.206.678	-
Total de gastos financieros	17	508.090.541	457.359.456
Gasto por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		9.186.330	482.120
RESULTADO FINANCIERO BRUTO		328.148.636	271.297.031
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios		32.801.496	17.205.720
Por recuperación de activos financieros		758.297	-
Por bienes realizables		1.100	-
Por participación en el capital de otras empresas		-	-
Por cambio y arbitraje de divisas		-	-
Por otros ingresos con partes relacionadas		-	-
Por otros ingresos operativos		1.805.232	2.527.563
Por corrección de errores fundamentales y otros cambios en las políticas contables en el periodo		-	-
Total otros ingresos de operación		363.514.761	291.030.314
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		6.784.812	7.436.015
Por bienes realizables		1.929.139	18.942.854
Por participación de capital en entidades		-	-
Por bienes diversos		-	-
Por amortización de activos intangibles		10.003.556	9.599.555
Por cambios y arbitraje de divisas		-	-
Por otros gastos con partes relacionadas		-	-
Por otros gastos operativos		5.716.123	8.043.407
Por corrección de errores fundamentales y otros cambios en las políticas contables en el periodo		-	-
Total otros gastos de operación		24.433.630	44.021.830
Gastos administrativos			
Gastos de personal	18	116.741.097	94.775.157
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		9.239.083	7.673.036
Otros gastos de administración	19	77.732.179	65.709.092
Total Gastos Administrativos		203.712.359	168.157.285
Ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de operaciones en Extranjero			
Utilidad neta de operación antes de impuesto			
Impuesto sobre la renta		22.237.480	2.500.000
Utilidad (excedente) o pérdida después de Impuesto			
Partidas extraordinarias netas de Impuesto			
Ingresos Extraordinarios			
Gastos extraordinarios			
Utilidad o pérdida antes de participaciones legales			
Participaciones sobre la utilidad			
Utilidad o pérdida después de participaciones legales			
Participación minoritaria			
Resultado del periodo		113.131.291	76.351.198


Mauricio Gómez P.
Representante legal


Ronald Cerdas S.
Contador

Auditor Interno


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


FINANCIERA CAFSA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2004 y de 2003
(En colones sin céntimos)

	Nota	30/09/2004	30/09/2003
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		113.131.291	76.351.198
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		88.890.539	56.385.082
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad mobiliario y equipo			175.105
Ganancia o pérdidas por diferencias de cambio, netas		36.512.529	12.024.438
Pérdidas por estimación para créditos incobrables		9.186.330	482.120
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones		-	-
Pérdidas por otras estimaciones		-	13.921.124
Gasto por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		14.548.138	9.336.790
Depreciaciones y amortizaciones		28.643.542	20.445.505
Ingreso por novación de deuda			
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria			
Variación en los activos (aumento), o disminución		(150.360.077)	(734.933.569)
Valores negociables		-	-
Créditos y avances de efectivo		(147.816.667)	(725.088.495)
Bienes realizables		-	-
Productos por cobrar		7.734.655	6.456.663
Otros activos		(10.278.065)	(16.301.737)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		1.010.761.056	1.806.818.344
Obligaciones a la vista y a plazo		1.191.690.358	2.116.149.278
Otras cuentas por pagar y provisiones		(212.289.298)	(311.038.929)
Productos por pagar		8.467.507	2.706.834
Otros pasivos		22.892.489	(998.839)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:			
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en depósitos e inversiones (excepto valores negociables)		(27.359.843.425)	(16.797.645.475)
Disminución en depósitos e inversiones (excepto valores negociables)		26.928.084.329	16.378.825.359
Adquisición de propiedades mobiliario y equipo.		(16.185.735)	(15.455.335)
Venta de propiedades mobiliario y equipo		10.967.085	329.970
Participación en efectivo en el capital de otras empresas		-	-
Otras actividades de inversión			
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		(436.977.746)	(433.945.480)
Flujos netos de efectivo usado en las actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas		1.119.474.968	2.676.948.176
Nuevas obligaciones subordinadas			
Nuevas obligaciones convertibles			
Pago de obligaciones		(1.392.770.188)	(3.056.081.422)
Pago de dividendos			
Otras actividades de financiamiento			
Aportes de capital recibidos en efectivo		-	-
Efectivo y equivalentes al inicio del año		545.784.886	278.760.088
Efectivo y equivalentes al final del año		897.934.728	670.302.417


Mauricio Gómez P.
Representante legal


Ronald Cerdas S.
Contador

Auditor Interno

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

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

FINANCIERA CAFSA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2004 y de 2003
(En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas Patrimoniales	Ganancias o Pérdidas acumuladas al principio del periodo	TOTAL
Saldo al 01 de enero de 2003		510.000.000	-	-	41.228.804	111.335.729	662.564.533
Cambio en las políticas contables							
Corrección de errores fundamentales							
Ajuste por diferencias de cambios resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras.							
Resultado del periodo 2003						76.351.198	76.351.198
Dividendos por periodo 2002							
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria							
Reservas legales y otras reservas estatutarias							
Compra y venta de acciones en tesorería							
Emisión de acciones	13-b	110.000.000				(110.000.000)	-
Capital pagado adicional							
Superávit por revaluación de inmuebles							
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta							
Ajuste por revaluación a bienes diversos							
Otros							
Saldo al 30 de septiembre de 2003		620.000.000	-	-	41.228.804	77.686.927	738.915.730
Saldo al 01 de enero del 2004		620.000.000	-	9.667.982	45.834.527	88.844.459	764.346.968
Cambios en las políticas contables							
Corrección de errores fundamentales							
Saldo corregido periodo 2004							
Originados en el Periodo 2004:							
Ajustes por diferencias de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras							
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta				(9.667.982)			(9.667.982)
Otros							
Transferencias a resultados periodo 2004:							
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta							
Otros							
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados periodo 2003							
Resultados del periodo 2004						113.131.291	113.131.291
Reservas legales y otras reservas estatutarias							
Dividendos del periodo 2003							
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria							
Compra y venta de acciones en tesorería							
Emisión de acciones	13-b	80.000.000				(80.000.000)	
Capital pagado adicional							
Superávit por revaluación de inmuebles							
Transferencia superávit por revaluación inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas							
Superavit por revaluación de inmuebles neto							
Saldos al 30 de septiembre de 2004		700.000.000	-	-	45.834.527	121.975.751	867.810.278

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

Ronald Cerdas Salas
Contador

Auditor interno

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

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

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

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 acesada a través de la dirección electrónica www.cafsa.fi.cr.

Al 30 de septiembre de 2004, la Financiera cuenta con 25 funcionarios, y 3 cajas auxiliares en diversos puntos del país.

(b) Base para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), de Costa Rica. Para este periodo los estados financieros han sido elaborados en forma comparativa con el periodo 2003, según lo dispuso el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

(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 de situación, 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

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de ingresos u otros egresos, respectivamente.

ii. *Método de valuación*

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado libre cambiario, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. El tipo de cambio utilizado al cierre de septiembre de 2004, fue de ¢446.98 y ¢448.32 por US\$1,00, para la compra y venta de divisas, respectivamente. El tipo de cambio utilizado al cierre de septiembre de 2003, fue de ¢407.77 y ¢408.88 por US\$1,00, para la compra y venta de divisas, respectivamente.

(d) Instrumentos financieros

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

i. *Clasificación*

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

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

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

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

ii. *Reconocimiento*

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

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

cambios en el valor razonable de las inversiones en fondos de inversión abiertos, las cuales se registran en resultados.

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

iii. *Medición*

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

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

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

iv. *Principios de medición del valor razonable*

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

v. *Ganancias por 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 las inversiones en fondos de inversión, la totalidad de la variación en el valor razonable de las participaciones en dichos fondos se registra en el patrimonio, hasta que la misma se liquide, por disposición del ente regulador. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio, se transfiere al estado de resultados.

vi. *Desreconocimiento*

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

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

(e) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

(f) Inversiones en valores

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

Al 30 de septiembre de 2004, la Financiera registra únicamente inversiones disponibles para la venta.

(g) Cartera de crédito

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

(h) Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito

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

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

Al 30 de septiembre de 2003 las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo de principal e intereses es igual o mayor a ¢15.200.000 (criterio 1 según Acuerdo SUGEF 1-95), excepto las operaciones de crédito para vivienda (criterio 3 según Acuerdo SUGEF 1-95), son clasificadas según riesgo crediticio. Y a partir del comunicado del 20 de febrero de 2004, la información con corte 28 de febrero de 2004 las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo de principal e intereses es igual o mayor a ¢17.000.000 (criterio 1 según Acuerdo SUGEF 1-95),

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

excepto las operaciones de crédito para vivienda (criterio 3 según Acuerdo SUGEF 1-95), son clasificadas según riesgo crediticio. Esta clasificación toma en consideración varios factores, incluyendo la situación económica actual, capacidad de pago de los deudores y la calidad de las garantías recibidas.

Las operaciones de préstamo restantes, para el mes de septiembre de 2003, aquellas cuyo saldo de principal e intereses, es menor a ¢15.200.000.00 (criterio 2 según Acuerdo SUGEF 1-95), excepto las operaciones de crédito para vivienda (criterio 3 Acuerdo SUGEF 1-95), se clasifican según su estado de atención al crédito, en las categorías siguientes, este monto fue modificado el 20 de febrero de 2004 a la suma de ¢17.000.000 (criterio 2 según Acuerdo SUGEF 1-95), excepto las operaciones de crédito para vivienda (criterio 3 Acuerdo SUGEF 1-95), se clasifican según su estado de atención al crédito, en las categorías siguientes:

Criterio 2 (saldo menor a ¢17.000.000 a septiembre de 2004 y menor a ¢15.200.000 en el año 2003)		Criterio 3 (operaciones de vivienda)	
Categoría	Rangos de morosidad	Categoría	Rangos de morosidad
A	Al día y hasta 30 días	A	Al día y hasta 30 días
B1	De 31 a 60 días	B1	De 31 a 60 días
B2	De 61 a 90 días	B2	De 61 a 90 días
C1	De 91 a 120 días	C1	De 91 hasta 120 días
C2	De 121 hasta 360 días y con garantías reales	C2	De 121 hasta 360 días y con garantías reales.
C3	Créditos que han sido objeto de prórrogas, renovaciones, refinanciamientos o cualquier otro tipo de adecuación, directa o indirecta, con o sin capitalización de intereses, sin contar con los argumentos técnicos que los justifiquen.	C3	Créditos que han sido objeto de prórrogas, renovaciones, refinanciamientos o cualquier tipo de adecuación, directa o indirecta, con o sin capitalización de intereses, sin contar con los argumentos técnicos que lo justifiquen.
D	De 121 a 180 días	D	De 121 hasta 180 días y sin garantías reales
E	Más de 180 días.	E	Más de 180 días y sin garantías reales

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

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

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

Sin embargo y a pesar de esta clasificación y valuación, la SUGEF define un monto mínimo de estimación sobre la cartera de créditos, prevaleciendo el mayor de ambos. En el caso de la Financiera, de conformidad con el oficio SUGEF 2465-2004, la SUGEF, determinó que el monto mínimo de estimación en ¢60.605.310, siendo menor al que resulta de la aplicación de los criterios anteriores al 30 de septiembre de 2004.

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

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

(i) Compensación de saldos

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

(j) Propiedades, mobiliario y equipo en uso

Las propiedades, mobiliario y equipo en uso se registran al costo neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren. Si se hiciera necesario actualizar el valor de los activos propios, debe ser con base en un avalúo de un perito independiente, el efecto de esta revaluación sería llevado al patrimonio.

(k) Depreciación

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

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

(l) Activos intangibles

i. Otros activos intangibles

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

ii. Desembolsos posteriores

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

iii. Amortización

La amortización se carga a las operaciones corrientes, 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.

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(m) Deterioro de los activos

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

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

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

(n) Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados al valor mas bajo entre el valor en libros de los préstamos y su valor estimado de mercado. La Financiera, considera prudente mantener una reserva para reconocer los riesgos asociados con la devaluación de mercado de los bienes que no han podido ser vendidos, la cual se registra contra los resultados de operaciones. Al 30 de septiembre de 2004, la Financiera muestra en sus registros contables la suma neta de ¢7.600.000, por bienes adjudicados y para el 30 de septiembre de 2003, mostró un saldo neto de ¢14.283.318

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

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

(p) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación, 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 de situación afectando directamente el estado de resultados.

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(q) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, la Financiera asigna el 5% de la utilidad antes de impuesto sobre la renta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital acciones.

(r) Uso de las estimaciones

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

(s) Impuesto sobre la renta – 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.

(t) Utilidad básica por acción

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

(u) Reconocimiento de ingresos y gastos

i. *Ingreso y gasto por intereses*

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

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

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

ii. *Ingreso por comisiones*

Las comisiones relacionadas con el otorgamiento de préstamos fueron registradas durante el periodo 2003 según el manual de cuentas SUGEF, este indica que para ese periodo las comisiones debían ser registradas en un 75%, como ingreso financiero, y un 25% como ingreso diferido durante el plazo del préstamo, esto aplicó para los préstamos otorgados durante el año 2003.

Para el periodo 2004, las comisiones relacionadas con el otorgamiento de préstamos se han registrado de acuerdo con el manual de cuentas SUGEF, este indica que para este periodo, las mismas deben registrarse como ingreso financiero en un 50%, y un 50%, como comisiones diferidas, durante el plazo del préstamo. Esto aplica para los préstamos otorgados durante el periodo 2004.

iii. *Ingreso neto sobre valores negociables*

El ingreso neto sobre valores negociables incluye las ganancias y pérdidas provenientes de las ventas y los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos mantenidos para negociar. Durante los periodos finalizados en septiembre de 2004 y septiembre del 2003, la Financiera no registró ingresos por este concepto.

(2) Activos sujetos a restricciones

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

<u>Activo Restringido</u>	<u>Monto</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Depósitos a la vista Banco Central de Costa Rica	¢ <u>397.886.000</u>	Requerimiento Encaje legal
Cartera de crédito	¢ <u>689.727.251</u>	Garantía de crédito

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2003, los activos sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

<u>Activo Restringido</u>	<u>Monto</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Depósitos a la vista Banco Central de Costa Rica	¢ <u>315.802.652</u>	Requerimiento Encaje legal
Cartera de crédito	¢ <u>858.789.587</u>	Garantía de crédito

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

Activos:	30-09-2004	30-09-2003
Créditos	120.592.560	
Cuentas por cobrar	3.531.747	10.791.191
Total activos	¢	¢
Pasivos:		
Captaciones a plazo	3.489.698.708	2.984.418.292
Cuentas por pagar	191.792.237	
Total pasivos	¢ 3.681.490.945	¢ 2.984.418.292
Ingresos:		
Por comisiones	¢ 766.712	
Por intereses	7.898.114	
Total ingresos	¢ <u>8.664.826</u>	¢ <u> </u>
Gastos:		
Por intereses	¢ 214.380.980	168.239.696
De operativos		
Total gastos	¢ <u>214.380.980</u>	¢ <u>168.239.696</u>

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(4) Disponibilidades

Las disponibilidades sus y equivalentes de efectivo detalla a continuación:

	30-09-2004	30-09-2003
Efectivo en moneda nacional	¢ 9.477.990	¢ 11.171.018
Valores en tránsito	10.613.130	85.020.822
Depósitos a la vista en Banco Central de Costa Rica	397.886.000	513.653.450
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	479.957.608	60.457.127
	<u>¢ 897.934.728</u>	<u>¢ 670.302.417</u>

(5) Inversiones en valores

Las inversiones en valores se clasifican como sigue:

	30-09-2004	30-09-2003
Inversiones disponibles para la venta	¢ 1.702.026.300	¢ 1.057.732.981
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		120.000.000
	<u>¢ 1.702.026.300</u>	<u>¢ 1.177.732.981</u>

Al 30 de septiembre de 2004, la Financiera no registra inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

Al 30 de septiembre de 2003, las inversiones mantenidas al vencimiento se componían de certificados de inversión en colones de entidades financieras del con intereses de 22,48% y vencimiento en febrero de 2004

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Las inversiones disponibles para la venta se detallan como sigue:

		30-09-2004
		Cifras en colones
Fondos de inversión, en US dólares, con intereses del 1.0% al 2,0%		489.642.842
C.D.P. en dólares de Bancos Comerciales del Estado a 62 días al 1.5%	¢	134.151.504
C.D.P. en dólares de Bancos Comerciales del Estado a 32 días al 1.5%		156.477.716
Certificado Inversión sector privado a la vista en dólares al 2.174%		201.141.000
Certificado Inversión sector privado a 1 mes y un día al 2.4456%		156.443.000
Certificado Inversión sector privado a 1 mes y un día al 1.41%		134.094.000
Fondos de inversión, en colones, con intereses del 8,0% al 11,0%		110.000.000
Certificado de inversión sector privado a vista en colones al 6.5218%		100.000.000
Bonos del BCCR a 1 mes con tasa del 12% en colones		220.076.238
	¢	<u><u>1.702.026.300</u></u>

		30-09-2003
		Cifras en colones
Fondos de inversión, en US dólares, con intereses del 2,74% al 9.12%	¢	303.453.512
Otras inversiones a la vista en Bancos privados del país con ints del 2% al 4%		466.189.838
Fondos de inversión, en colones, con intereses del 13.0% al 14.0%		145.011.781
Certificados de inversión del sector financiero no bancario del país		120.000.000
Otras inversiones a la vista en Bancos privados del país con ints del 2% al 6%		143.077.850
	¢	<u><u>1.177.732.981</u></u>

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(6) Cartera de créditos:

a. Cartera de créditos por tipo de actividad económica

Un desglose de la cartera de créditos por tipo de actividad económica, es el siguiente:

	30-09-2004	30-09-2003
Agricultura	¢ 61.895.981	¢ 86.224.405
Ganadería	7.811.328	24.870.545
Turismo	344.539.997	193.350.392
Transporte	701.868.714	769.439.194
Industria	3.891.058	14.206.165
Comercio	1.741.247.203	2.465.100.407
Servicios	1.577.567.692	2.031.283.145
Construcción	18.522.848	14.709.421
Vivienda		
Personal	2.139.883.199	91.058.155
Pesca		749.103
Depósitos y almacenamiento		
Subtotal cartera de créditos	6.597.228.020	5.690.990.932
Menos estimación créditos	-59.523.500	-52.764.861
Total cartera de créditos, neta	¢ 6.537.704.520	¢ 5.638.226.071

b. Estimación para créditos incobrables

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

como sigue:

Saldo al 31 de diciembre de 2003	¢ 51.071.393
Menos:	
Operaciones cargadas a la estimación	1.727.683
Mas:	
Estimación cargada por créditos insolutos	8.099.367
Ajustes por diferencial cambiario por estimaciones en US dólares	2.080.423
Saldo al 30 de septiembre de 2004	¢ 59.523.500

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Saldo al 31 de diciembre de 2002	¢	50.999.617
Menos:		
Operaciones cargadas a la estimación		482.120
Mas:		
Estimación cargada por créditos insolutos		482.120
Ajustes por diferencial cambiario por estimaciones en US dólares		1.765.244
Saldo al 30 de septiembre de 2003	¢	52.764.861

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

(7) Cuentas y productos por cobrar

Las cuentas y productos por cobrar se detallan como sigue:

	30-09-2004	30-09-2003
Cuentas por cobrar personal	¢ 1.227.893	¢ 1.927.086
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	3.531.747	10.791.191
Otras cuentas por cobrar	4.646.727	22.480.037
Prod. por cobrar sobre inversión en valores y depósitos	1.286.620	12.295.414
Productos por cobrar sobre cartera de crédito	64.711.868	58.606.827
Estimación para otras cuentas y productos por cobrar	(3.717.450)	(100.000)
	¢ 71.687.405	¢ 106.000.555

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(8) Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>			
Saldo al 01 de enero de 2004	¢ 78.789.103	10.831.780	89.620.883
Adiciones	12.347.595	135.305	12.482.900
Retiros	528.535	10.967.085	11.495.620
Saldos al 30 de septiembre de 2004	¢ 90.608.163		90.608.163
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>			
Saldo al 01 de enero de 2004	¢ 27.138.656	3.159.270	30.297.926
Gasto por depreciación	10.276.909	641.519	10.918.428
Retiros	430.582	3.800.789	4.231.371
Saldos al 30 de septiembre de 2004	¢ 36.984.984		36.984.984
Saldos, netos:			
30 de septiembre de 2004	¢ 53.623.179		53.623.179

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>			
Saldo al 01 de enero de 2003	¢ 62.092.892	10.831.780	72.924.672
Adiciones	15.455.335		15.455.335
Retiros	505.075		505.075
Saldos al 30 de septiembre de 2003	¢ 77.043.152	10.831.780	87.874.932
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>			
Saldo al 01 de enero de 2003	¢ 16.107.459	2.072.091	18.183.550
Gasto por depreciación	8.691.385	812.384	9.503.769
Retiros	79.970		79.970
Saldos al 30 de septiembre de 2003	¢ 24.718.874	2.888.476	27.607.349
Saldos, netos:			
30 de septiembre de 2003	¢ 52.324.279	7.943.304	60.267.583

(9) Otros activos

Un detalle de los otros activos es como sigue:

	30-09-2004	30-09-2003
Mejoras en propiedades alquiladas, neto	¢ 28.374.559	¢ 38.411.165
Software, neto	37.730.515	49.752.197
Gastos pagados por anticipado	2.655.081	3.124.349
Otros cargos diferidos, neto	3.706.206	7.297.347
Obras de arte	8.938.571	8.938.571
Otros	2.151.478	976.924
	¢ 83.556.410	¢ 108.500.553

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

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

Costo:	
Saldo al 01 de enero de 2004	¢ 64.867.452
Adiciones	1.284.856
Saldo al 30 de septiembre de 2004	<u>66.152.308</u>

Amortización acumulada:	
Saldo al 01 de enero de 2004	18.418.237
Gasto por amortización	10.003.556
Saldo al 30 de septiembre de 2004	<u>28.421.793.</u>
Saldo neto	<u>¢ 37.730.515</u>

Costo:	
Saldo al 01 de enero de 2003	¢ 70.161.948
Adiciones	
Disminuciones	5.294.498
Saldo al 30 de septiembre de 2004	<u>64.867.450</u>

Amortización acumulada:	
Saldo al 01 de enero de 2003	11.938.438
Gasto por amortización	9.599.555
Disminuciones	6.422.740
Saldo al 30 de septiembre de 2003	<u>15.115.253</u>
Saldo neto	<u>¢ 49.752.197</u>

(10) Obligaciones con el público a plazo

Las obligaciones con el público a plazo, se detallan a continuación:

a. Por monto

	30-09-2004	30-09-2003
Certificados de inversión vencidos	¢ 1.962.514	¢ 27.275.169
Certificados de inversión vigentes	7.466.524.179	5.900.851.042
	<u>¢ 7.468.486.693</u>	<u>¢ 5.928.126.211</u>

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

b. Por clientes

	30-09-2004 (Cantidad)	30-09-2003 (Cantidad)
Certificados de inversión vigentes	488	390
Certificados de inversión vencidos	3	4
	<u>491</u>	<u>394</u>

(11) Otras obligaciones financieras

Las otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

	30-09-2004	30-09-2003
Préstamos por pagar:		
Entidades financieras del país	134.826.582	785.427.336
Entidades financieras del exterior	504.344.056	193.433.637
	<u>¢ 639.170.638</u>	<u>¢ 978.860.973</u>

a. Vencimiento de los préstamos por pagar

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

	30-09-2004	30-09-2003
	Entidades financieras del país y del exterior	Entidades financieras del país y del exterior
	<u>Variable</u>	<u>Variable</u>
Tasa de interés:		
Plazo:		
Menos de un año	¢ 295.077.760	¢ 585.659.540
Uno a cinco años	344.092.878	393.201.433
	<u>¢ 639.170.638</u>	<u>¢ 978.860.973</u>

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(12) Otras cuentas por pagar y provisiones

Las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan a continuación:

		30-09-2004		30-09-2003
Aportaciones patronales por pagar	¢	2.067.957	¢	1.874.924
Impuestos retenidos por pagar		4.645.690		4.808.615
Aportaciones laborales retenidas		863.531		803.572
Compañía relacionada		191.792.237		
Otros acreedores		12.934.100		7.471.290
Provisiones		27.724.963		9.508.864
Cargos por pagar obligac.con público		70.948.003		60.586.090
Cargos por pagar obligac.entidades		2.438.894		5.971.497
	¢	313.415.375	¢	91.021.852

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

(13) Patrimonio

a. Capital social

Al 30 de septiembre de 2004, el capital accionario de Financiera Cafsa, S.A., autorizado es de 70.000 acciones comunes y nominativas, las cuales están suscritas y pagadas en su totalidad, con un valor nominal de ¢10.000 cada acción, para un total de ¢700.000.000.

Al 30 de septiembre de 2003, el capital accionario de Financiera Cafsa, S.A., autorizado es de 62.000 acciones comunes y nominativas, las cuales están suscritas y pagadas en su totalidad, con un valor nominal de ¢10.000 cada acción, para un total de ¢620.000.000.

b. Incremento del capital social

El 26 de febrero de 2004, mediante acuerdo de socios se aprobó, la capitalización de ¢80.0000.000, de las utilidades acumuladas de periodos anteriores, y el 20 de mayo de 2004, mediante C.N.S. 368-04, El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema financiero, autorizó a Financiera Cafsa S.A. dicho incremento.

La Financiera efectuó un incremento del capital social, mediante la capitalización de resultados acumulados de ejercicios anteriores, por un monto de ¢110.000.000, aprobada en la Asamblea de Accionistas, el 20 de marzo de 2003. El 29 de abril de 2003, mediante el artículo 15 del Acta de la Sesión 367-2003, con fundamento en la recomendación de la Superintendencia General de Entidades Financieras, contenida en el oficio SUGEF

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

1616/2003, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, autorizó dicho incremento del capital social.

(14) Utilidad básica por acción

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

Un cálculo tomando como base las utilidades acumuladas al del 01 de enero al 30 de septiembre de 2004, cuyo valor atribuible asciende a la suma de ¢60.302.303 y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año que es igual a 66.000.

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

Utilidad neta	¢	113.131.291
Utilidad neta disponible para accionistas comunes		106.597.641
Cantidad promedio de acciones comunes		66.000
	¢	<u>1.615</u>

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

Un cálculo tomando como base las utilidades acumuladas al del 01 de enero al 30 de septiembre de 2003, cuyo valor atribuible asciende a la suma de ¢65.537.607 y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año que es igual a 56.500.

Al 30 de septiembre de 2003, el detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

Utilidad neta	¢	76.351.198
Utilidad neta disponible para accionistas comunes		64.255.119
Cantidad promedio de acciones comunes		56.500
	¢	<u>1.137</u>

(15) Impuesto sobre la renta

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

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

la renta y el monto que resultará de aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta (30% para el periodo 2004) y (30% más 6%, para el periodo 2003 por la Ley de Contingencia Fiscal), se debe principalmente a ingresos originados en rentas sobre valores negociables que ya fueron gravadas en la fuente.

No obstante para el periodo 2004, se esta a la espera de la aprobación en la Asamblea Legislativa el proyecto de Reforma Fiscal, que modificaría el porcentaje para el cálculo del impuesto sobre la renta.

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

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

En diciembre del 2002, se publicó en el diario oficial La Gaceta la “Ley de Contingencia Fiscal”. Esta ley estableció tarifas extraordinarias al impuesto sobre la renta, y rige solo para el período 2003. El impuesto extraordinario que corresponde a los meses comprendidos dentro del período fiscal 2003, se determinará aplicando a la base imponible para el impuesto a las utilidades de ese período, las tarifas que a continuación se indican, en función de los ingresos brutos totales del período:

- i. Hasta ¢19.695.000 de ingresos brutos totales del período: el 2%
- ii. Hasta ¢39.617.000 de ingresos brutos totales del período: el 4%
- iii. Con ingresos brutos totales del período superiores a ¢39.617.000: el 6%

Adicionalmente las bases imponibles ordinarias que rigieron en el periodo 2003 fueron:

- i. Hasta ¢19.695.000 de ingresos brutos totales del período: el 10%
- ii. Hasta ¢39.617.000 de ingresos brutos totales del período: el 20%
- iii. Con ingresos brutos totales del período superiores a ¢39.617.000: el 30%

También, se estableció un impuesto, por una única vez, de coma uno por ciento (0,1%), sobre el patrimonio de las personas jurídicas comerciales al 15 de diciembre de 2003, que se encuentren inscritas, en cualesquiera de los registros públicos existentes. Este impuesto se aplicará sobre el exceso de los treinta y ciento millones de colones (¢35.000.000) de patrimonio (diferencia entre el activo y el pasivo). Todas las personas

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

jurídicas comerciales que en el período 2001-2002 hayan registrado pérdidas estarán exentas de la contribución de este impuesto. Este impuesto no podrá ser considerado como una partida deducible en el impuesto sobre la renta.

De acuerdo a la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Financiera debe presentar sus declaraciones anuales de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de cada año.

(16) Ingresos financieros

	30-09-2004	30-09-2003
Por inversiones en valores y depósitos	¢ 64.991.160	¢ 54.413.842
Por cartera de créditos	763.284.556	647.668.406
Por diferencial cambiario neto	17.149.791	27.056.358
Total de ingresos financieros	¢ <u>845.425.507</u>	¢ <u>729.138.606</u>

Un detalle de los ingresos financieros sobre cartera de crédito es como sigue:

	30-09-2004	30-09-2003
Ingreso por intereses sobre cartera de crédito	¢ 745.348.430	¢ 615.231.926
Ingreso por comisiones sobre cartera de crédito	17.936.126	32.436.480
	¢ <u>763.284.556</u>	¢ <u>647.668.406</u>

(17) Gasto financiero

	30-09-2004	30-09-2003
Por obligaciones con el público	¢ 445.937.063	¢ 370.237.635
Por otras obligaciones financieras	46.946.800	87.121.821
Por ajuste de invs. Disp. Para venta	15.206.678	
Total de gastos financieros	¢ <u>508.090.541</u>	¢ <u>457.359.456</u>

(18) Gastos de administrativos

	30-09-2004	30-09-2003
Gastos de personal	¢ 116.741.098	¢ 94.775.157
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias	9.239.083	7.673.036
Otros gastos de administración	77.732.178	65.709.092
	¢ <u>203.712.359</u>	¢ <u>168.157.285</u>

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Los gastos de personal se detallan a continuación:

	30-09-2004	30-09-2003
Sueldos y bonificaciones	¢ 70.800.996	¢ 62.033.956
Dietas directores	420.000	301.500
Viáticos	5.568.615	3.326.132
Aguinaldo	5.900.083	5.166.155
Vacaciones	219.161	93.573
Preaviso y cesantía	9.614.301	4.769.850
Cargas sociales	16.273.818	14.181.304
Refrigerios	236.265	548.631
Vestimenta	672.206	1.034.384
Capacitación para el personal	4.043.471	1.374.187
Seguros para el personal	1.473.697	1.194.821
Otros gastos	1.518.485	750.664
	<u>¢ 116.741.097</u>	<u>¢ 94.775.157</u>

(19) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan a continuación:

	30-09-2004	30-09-2003
Gastos por servicios externos	¢ 25.731.870	¢ 19.763.652
Gastos de movilidad y comunicación	14.139.453	11.754.037
Gastos de infraestructura	24.081.059	21.598.852
Gastos generales	13.779.796	12.592.551
	<u>¢ 77.732.179</u>	<u>¢ 65.709.092</u>

(20) Administración de riesgos

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

a. Riesgos de liquidez

La Financiera está sujeta al efecto de riesgo de liquidez, ya que en determinado momento, puede tener limitada su capacidad de cobertura de obligaciones de acuerdo con la capacidad de realizar sus activos. Para tal efecto, es responsabilidad de la Gerencia de Operaciones, realizar las proyecciones de control del flujo de recursos de la Financiera, para mitigar dicho riesgo. Entre los instrumentos de financiamiento se cuenta con líneas

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

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.

Al 30 de septiembre de 2004, y de 2003, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Financiera es como sigue:

i. Calce de plazos al 30-09-2004

Activos	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Venc+30 días
Disponibilidades	500.048.728						
Encaje legal	70.736.632	33.958.363	25.666.244	90.690.002	161.942.330	14.892.429	
Inversiones	1.569.066.367	134.246.553					
Cartera crédito	195.768.221	155.165.359	145.178.635	464.703.429	1.035.301.607	4.366.239.526	299.583.111
Total de activos	2.335.619.948	323.370.275	170.844.879	555.393.431	1.197.243.937	4.381.131.955	299.583.111
Pasivos							
Oblig.con público	1.343.906.068	626.940.186	468.151.911	1.684.758.446	3.065.228.225	279.501.857	
Obligaciones con Ent.finan.	23.049.701	20.238.673	39.071.201	81.927.236	130.790.949	344.092.878	
Cargos por pagar	40.185.069	5.826.834	10.960.476	8.316.001	4.704.978	3.393.539	
Total de pasivos	1.407.140.838	653.005.693	518.183.588	1.775.001.683	3.200.724.152	626.988.274	
Brecha de activos y pasivos	928.479.110	(329.635.418)	(347.338.709)	(1.219.608.252)	(2.003.480.215)	3.754.143.681	299.583.111

ii. Calce de plazos al 30-09-2003

Activos	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Venc+30 días
Disponibilidades	156.648.967						
Encaje legal	39.288.521	39.573.621	36.210.063	112.589.404	196.155.436	89.836.405	
Inversiones	1.066.406.729	3.621.667		120.000.000			
Cartera crédito	195.999.756	154.181.521	160.826.312	486.297.677	1.100.861.857	3.512.543.635	138.887.000
Total de activos	1.458.343.973	197.376.809	197.036.375	718.887.081	1.297.017.293	3.602.380.040	138.887.000
Pasivos							
Oblig.con público	455.236.910	457.717.992	420.306.085	1.302.615.718	2.259.442.424	1.032.807.082	
Obligaciones con Ent.finan.	43.616.021	36.207.052	43.060.773	248.512.716	214.262.978	393.201.433	
Cargos por pagar	38.486.092	8.228.839	5.268.369	5.551.175	8.257.883	765.229	
Total de pasivos	537.339.023	502.153.883	468.635.227	1.556.679.609	2.481.963.285	1.426.773.744	
Brecha de activos y pasivos	921.004.950	(304.777.074)	(271.598.852)	(837.792.528)	(1.184.945.992)	2.175.606.296	138.887.000

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.

Al 30 de septiembre de 2004 y de 2003, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Financiera se detalla como sigue:

- Calce de plazos de tasas de interés al 30-09-2004:

	<u>De 0 a 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>De 361 a 720 días</u>	<u>Más de 720 días</u>
Inversiones	1.571.431.001	134.498.144				
Cartera de crédito	<u>330.924.583</u>	<u>5.029.502.744</u>	<u>901.035.069</u>	<u>235.104.034</u>	<u>198.102.832</u>	<u>184.139.308</u>
Activos	¢ 1.902.355.584	5.164.000.888	901.035.069	235.104.034	198.102.832	184.139.308
Obligaciones con el público	1.378.598.023	1.172.396.155	1.709.585.530	3.260.325.978	245.730.709	92.422.090
Obligaciones con entidades financieras	<u>199.306.940</u>	<u>307.680.904</u>	<u>23.437.530</u>	<u>40.323.326</u>	<u>32.360.547</u>	<u>55.536.885</u>
Total pasivos	<u>1.577.904.963</u>	<u>1.480.077.059</u>	<u>1.73.023.060</u>	<u>3.300.649.304</u>	<u>278.091.256</u>	<u>147.958.975</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>324.450.621</u>	<u>3.683.923.829</u>	<u>(831.987.991)</u>	<u>(3.065.545.270)</u>	<u>(79.988.424)</u>	<u>36.180.333</u>

- Calce de plazos de tasas de interés al 30-09-2003:

	<u>De 0 a 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>De 361 a 720 días</u>	<u>Más de 720 días</u>
Inversiones	1.070.028.395	6.465.188	126.150.000			
Cartera de crédito	<u>885.098.289</u>	<u>3.919.266.376</u>	<u>181.294.813</u>	<u>402.884.413</u>	<u>517.179.256</u>	<u>716.750.834</u>
Activos	¢ 1.955.126.684	3.925.731.564	307.444.813	402.884.413	517.179.256	716.750.834
Obligaciones con el público	361.971.504	1.039.703.957	1.415.022.693	2.402.318.422	928.988.262	191.627.699
Obligaciones con entidades financieras	<u>140.012.291</u>	<u>502.269.024</u>	<u>242.135.075</u>	<u>28.002.178</u>	<u>56.004.355</u>	<u>46.110.624</u>
Total pasivos	<u>501.983.795</u>	<u>1.541.972.981</u>	<u>1.657.157.768</u>	<u>2.430.320.600</u>	<u>984.992.617</u>	<u>237.738.323</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>1.453.142.889</u>	<u>2.383.758.583</u>	<u>(1.349.712.955)</u>	<u>(2.027.436.187)</u>	<u>(467.813.361)</u>	<u>479.012.511</u>

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

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.

Para mitigar este riesgo, la administración modifica las condiciones de colocación y captación de recursos, de forma que se limite el efecto de las variaciones sobre sus estados financieros. Un resumen de los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares al 30 de septiembre de 2004, se presentan a continuación:

		(En dólares sin centavos)						
		De 0 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencimiento más de 30 días
Disponibilidades	US\$	838.210						
Cuenta Encaje BCCR		142.633	47.950	29.824	139.810	313.622	26.161	
Inversiones		2.546.119	300.341					
Cartera de créditos e intereses		291.543	235.992	237.991	766.395	1.708.758	7.185.409	466.452
Total de activos		<u>3.818.505</u>	<u>584.283</u>	<u>267.815</u>	<u>906.205</u>	<u>2.022.380</u>	<u>7.211.570</u>	<u>466.452</u>
Obligaciones con el público		2.737.808	920.400	572.473	2.683.636	6.019.936	502.147	
Obligaciones con entidades financieras		48.735	45.279	59.435	151.203	224.382	542.079	
Cargos por oblig.fin.		<u>68.135</u>	<u>6.713</u>	<u>9.191</u>	<u>13.641</u>	<u>10.096</u>	<u>7.592</u>	
Total de pasivos		<u>2.854.678</u>	<u>972.392</u>	<u>641.099</u>	<u>2.848.480</u>	<u>6.254.414</u>	<u>1.051.818</u>	
Brecha de activos y pasivos	US\$	<u>963.827</u>	<u>(388.109)</u>	<u>(373.284)</u>	<u>(1.942.275)</u>	<u>(4.232.034)</u>	<u>6.159.752</u>	<u>466.452</u>

Un resumen de los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares al 30 de septiembre de 2003, se presentan a continuación:

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

		(En dólares sin centavos)						
		De 0 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencimiento más de 30 días
Disponibilidades	US\$	340.505						
Cuenta Encaje BCCR		57.387	65.987	45.532	183.960	420.014	212.120	
Inversiones		1.892.464						
Cartera de créditos e intereses		<u>314.265</u>	<u>266.511</u>	<u>310.211</u>	<u>926.029</u>	<u>2.102.148</u>	<u>6.303.943</u>	<u>82.930</u>
Total de activos		<u>2.604.661</u>	<u>332.498</u>	<u>355.743</u>	<u>1.109.988</u>	<u>2.522.162</u>	<u>6.516.062</u>	<u>82.930</u>
Obligaciones con el público		659.222	758.021	523.047	2.113.211	4.824.861	2.436.696	
Obligaciones con entidades financieras		106.962	88.793	94.265	303.328	500.212	879.081	
Cargos por oblig.fin.		<u>66.601</u>	<u>3.540</u>	<u>6.413</u>	<u>10.679</u>	<u>17.743</u>	<u>1.877</u>	
Total de pasivos		<u>832.785</u>	<u>850.354</u>	<u>623.725</u>	<u>2.427.218</u>	<u>5.642.816</u>	<u>3.317.654</u>	
Brecha de activos y pasivos	US\$	<u><u>1.771.876</u></u>	<u><u>(517.856)</u></u>	<u><u>(267.982)</u></u>	<u><u>(1.317.230)</u></u>	<u><u>(2.820.654)</u></u>	<u><u>3.198.408</u></u>	<u><u>82.930</u></u>

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

Como resultado de la valuación en colones de los activos y pasivos en moneda extranjera, durante el año se registró una ganancia neta por diferencial cambiario, por un monto de ¢17.149.791, los que se presentan en el estado de resultados.

Al 30 de septiembre de 2003, los activos y pasivos monetarios en US dólares fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢407.77 por US\$1,00.

Como resultado de la valuación en colones de los activos y pasivos en moneda extranjera, durante el año se registró una ganancia neta por diferencial cambiario, por un monto de ¢27.056.358, los que se presentan en el estado de resultados.

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 de situación, 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.

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

i. Concentración de deudores

Al 30 de septiembre de 2004, la concentración de deudores individuales y grupos de interés económico con base en el capital social y reservas patrimoniales, se detalla como sigue:

<u>Rangos</u>	<u>Cantidad de deudores</u>		<u>Monto</u>
De 0% a 4,99%	1550	¢	5.854.594.128
De 5% a 9,99%	7		397.086.237
De 10% a 14,99%	4		345.547.655
De 15% a 19,99%			
	<u>1.561</u>	¢	<u>6.597.228.020</u>

Al 30 de septiembre de 2003, la concentración de deudores individuales y grupos de interés económico con base en el capital social y reservas patrimoniales, se detalla como sigue:

<u>Rangos</u>	<u>Cantidad de Deudores</u>		<u>Monto</u>
De 0% a 4,99%	1333	¢	5.035.614.531
De 5% a 9,99%	4		169.741.969
De 10% a 14,99%	2		156.380.425
De 15% a 19,99%	3		329.254.008
De 20% a 21,22%			
	<u>1.342</u>	¢	<u>5.690.990.933</u>

ii. Cartera de créditos por morosidad

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La cartera de préstamos por morosidad se detalla como sigue:

	30-09-2004	30-09-2003
Al día	¢ 5.304.731.548	¢ 4.599.668.502
De 1 a 30 días	1.003.287.492	952.435.433
De 31 a 60 días	249.512.264	106.542.782
De 61 a 90 días	21.726.313	9.699.089
De 91 a 180 días	3.738.370	85.717
De 181 a 360 días		38.401
Más de 360 días		
En cobro judicial	<u>14.232.033</u>	<u>22.521.009</u>
	¢ <u><u>6.597.228.020</u></u>	¢ <u><u>5.690.990.933</u></u>

iii. Cartera de créditos por tipo de garantía

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

	30-09-2004	30-09-2003
Prendaria	¢ 6.214.534.691	¢ 5.323.841.788
Hipotecaria		2.194.862
Títulos valores	288.561.428	223.002.172
Fiduciaria	94.131.901	141.952.112
	¢ <u><u>6.597.228.020</u></u>	¢ <u><u>5.690.990.933</u></u>

d. Préstamos sin acumulación de intereses:

Los préstamos morosos y vencidos, al 30 de septiembre de 2004, incluyendo préstamos con reconocimiento de intereses a base de efectivo, y los intereses no percibidos sobre estos préstamos, se resumen a continuación:

Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses (4 operaciones)	¢ <u><u>12.702.378</u></u>
En cobro judicial, corresponden a 5 operaciones (0,22% de la cartera total)	¢ <u><u>14.232.033</u></u>

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Los préstamos morosos y vencidos, al 30 de septiembre de 2003, incluyendo préstamos con reconocimiento de intereses a base de efectivo, y los intereses no percibidos sobre estos préstamos, se resumen a continuación:

Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses (6 operaciones) ¢	12.277.278
En cobro judicial, corresponden a 7 operaciones (0,40% de la cartera total) ¢	22.521.009

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):

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

Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de estados financieros

El Consejo autorizó no presentar estados financieros comparativos para el año 2003, debido al cambio de base contable para la elaboración de estados financieros. La presentación comparativa es requerida por la Norma Internacional.

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

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

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

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

Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos

El Consejo permitió a las entidades financieras supervisadas el reconocimiento como ingresos ganados de las comisiones por formalización de operaciones de crédito que hayan sido cobradas antes del 1 de enero de 2003. Adicionalmente, permitió diferir el

FINANCIERA CAFSA S.A.
Notas a los Estados Financieros

25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La Norma requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.

El Consejo permitió que la amortización de las comisiones por formalización de operaciones de crédito y de las primas y descuentos en la compra de instrumentos financieros se efectúe por el método de línea recta. La Norma Internacional requiere que estos conceptos se amorticen únicamente por el método de interés efectivo. El Consejo postergó la aplicación del método de interés efectivo para el año que termina el 31 de diciembre de 2004.

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

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

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

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

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

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