



Corporación Cafsa, S.A. y subsidiarias

**Certificación sobre saldos de estados financieros
consolidados**

31 de marzo de 2014

Corporación CAFSA, S.A. y subsidiarias
Contenido
31 de marzo de 2014

Certificación sobre saldos de estados financieros consolidados

Anexo:
Estados financieros (no auditados)



Certificación sobre saldos de Estados Financieros Consolidados

Señores
Superintendencia General de Entidades Financieras

Hemos sido contratados por Corporación Cafsa, S.A., para verificar si el balance general consolidado adjunto al 31 de marzo de 2014 y el estado consolidado de resultados por el trimestre terminado en esa fecha fueron preparados con base en los registros contables de la Compañía y sus subsidiarias. La Compañía, por efectos informativos requeridos, incluye el estado consolidado de cambios en el patrimonio, el estado consolidado de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros consolidados. Asimismo, por efectos comparativos los estados financieros adjuntos incluyen las cifras al 31 de marzo de 2013 y el balance general incluye las cifras al 31 de diciembre de 2013.

El procedimiento utilizado consistió en comparar los saldos de las cuentas que integran el balance general consolidado y el estado consolidado de resultados adjuntos, con las cifras correspondientes que muestra la hoja de consolidación de Corporación Cafsa, S.A., una vez considerados los asientos de eliminación de saldos y transacciones entre las compañías incluidas en la consolidación. Asimismo, verificamos que los saldos utilizados en la hoja de consolidación provengan de los registros contables de la Compañía y sus subsidiarias Financiera Cafsa, S.A. y Arrendadora Cafsa, S.A. Los registros de contabilidad se relacionan con el sistema de información que las compañías utilizan 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 consolidados 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 consolidados.

En virtud de lo anterior, el suscrito contador público autorizado certifica que el balance general consolidado al 31 de marzo de 2014 y el relativo estado consolidado de resultados por el trimestre terminado a esa misma fecha fueron preparados con base en la información contenida en los registros de contabilidad de Corporación Cafsa, S.A. y sus subsidiarias Financiera Cafsa, S.A. y Arrendadora 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.



A la Junta Directiva y Accionista de
Corporación CAFSA, S.A. y subsidiarias
Página 2

Se extiende la presente certificación a solicitud de Corporación 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 4 días del mes de junio de 2014.

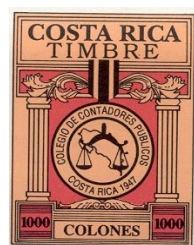
Jose F. Naranjo

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

Póliza de fidelidad 0116 FIG 7
Vence el 30 de setiembre de 2014

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

PricewaterhouseCoopers



ANEXO

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Al 31 de marzo de 2014 y 2013 y 31 de diciembre

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>marzo 2014</u>	<u>marzo 2013</u>	<u>diciembre 2013</u>
ACTIVOS				
Disponibilidades	4	¢ 5.525.247.926	¢ 5.360.779.435	¢ 4.905.420.517
Efectivo		64.243.131	28.402.116	13.895.396
Banco Central		2.884.738.380	2.382.113.046	2.467.065.960
Entidades financieras del país		2.576.266.415	2.950.264.273	2.424.459.161
Inversiones en instrumentos financieros	5	2.167.272.599	1.567.420.709	1.490.470.489
Disponibles para la venta		2.161.186.000	1.562.988.000	1.489.022.000
Productos por cobrar		6.086.599	4.432.709	1.448.489
Cartera de créditos	6-a	42.841.212.861	33.800.541.540	38.746.906.013
Créditos vigentes		40.495.671.315	31.594.594.524	37.368.472.876
Créditos vencidos		2.380.927.709	2.240.854.316	1.419.764.086
Créditos en cobro judicial		30.750.966	35.441.103	34.582.410
Productos por cobrar		214.307.979	188.301.916	204.858.900
Estimación por deterioro	6-b	(280.445.108)	(258.650.319)	(280.772.259)
Cuentas y comisiones por cobrar		16.822.154	18.745.451	2.433.113
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		10.562.465	18.745.451	-
Otras cuentas por cobrar		6.259.689	-	2.433.113
Bienes realizables	1-p	43.933.769	34.038.777	6.927.364
Otros bienes realizables		49.623.894	36.959.655	7.976.349
Estimación por deterioro y por disposición legal		(5.690.125)	(2.920.878)	(1.048.985)
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	170.791.261	124.728.541	186.020.136
Otros activos	8	323.963.693	225.255.360	352.449.398
Cargos diferidos		-	17.887.128	6.488.186
Activos intangibles		72.919.227	64.729.861	73.661.499
Otros activos		251.044.466	142.638.371	272.299.713
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 51.089.244.263	¢ 41.131.509.813	¢ 45.690.627.030
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con el público	9-a	¢ 23.177.702.197	¢ 18.726.905.576	¢ 19.160.054.148
A la vista		91.456.034	40.412.960	12.641.872
A plazo		22.822.410.797	18.494.574.496	18.958.128.982
Cargos financieros por pagar		263.835.366	191.918.120	189.283.294
Obligaciones con entidades	10	14.129.083.267	11.532.065.122	13.447.256.933
A plazo		14.089.808.627	11.502.089.761	13.417.627.487
Cargos financieros por pagar		39.274.640	29.975.361	29.629.446
Cuentas por pagar y provisiones		4.237.606.674	2.802.446.512	3.579.972.328
Impuesto sobre la renta diferido	14	973.369.623	356.768.239	472.341.194
Provisiones		13.245.281	14.154.484	22.793.149
Otras cuentas por pagar diversas	11	3.250.991.770	2.431.523.789	3.084.837.985
Otros pasivos		271.200.828	170.841.608	186.607.394
Ingresos diferidos		239.910.206	139.468.434	156.586.630
Otros pasivos		31.290.622	31.373.174	30.020.764
TOTAL DE PASIVOS		¢ 41.815.592.966	¢ 33.232.258.818	¢ 36.373.890.803
PATRIMONIO				
Capital social				
Capital pagado	12-a	7.127.000.000	6.182.500.000	7.127.000.000
Utilidades de ejercicios anteriores afectados para capitalizar		1.008.000.000	-	-
Reservas patrimoniales	1-s	550.092.801	464.845.793	550.092.801
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		31.643.426	964.450.264	19.950.264
Resultado del periodo		556.915.070	287.454.938	1.619.693.162
TOTAL DEL PATRIMONIO		¢ 9.273.651.297	¢ 7.899.250.995	¢ 9.316.736.227
TOTAL DEL PASIVOS Y PATRIMONIO		¢ 51.089.244.263	¢ 41.131.509.813	¢ 45.690.627.030
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	24	¢ 32.730.043.293	¢ 29.428.792.257	¢ 32.885.334.253
Cuentas de orden por cuenta propia deudoras		¢ 32.730.043.293	¢ 29.428.792.257	¢ 32.885.334.253

Fabricio Salazar U.
Gerente General

Yorleny Rojas
Contadora

Las notas son parte integral de los estados financieros

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
 Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2014 y 2013
 (En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		¢ 6.982.030	¢ 6.309.085
Por inversiones en instrumentos financieros		14.558.825	20.819.925
Por cartera de créditos	15	575.774.223	553.755.445
Por arrendamientos financieros	16	420.836.299	335.380.054
Por ganancias por diferencias de cambio y UD	19	<u>917.719.688</u>	<u>-</u>
Total de ingresos financieros		<u>1.935.871.065</u>	<u>916.264.509</u>
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	17	242.419.518	209.140.602
Por obligaciones con entidades financieras	18	209.735.070	172.078.658
Por Pérdidas por diferencias de cambio y UD	19	<u>-</u>	<u>124.872.066</u>
Total de gastos financieros		<u>452.154.588</u>	<u>506.091.326</u>
Por estimación de deterioro de activos		5.917.787	29.340.781
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		<u>2.167.268</u>	<u>12.529.695</u>
RESULTADO FINANCIERO		<u>1.479.965.958</u>	<u>393.362.097</u>
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	20	480.984.708	375.975.499
Por bienes realizables		60.165.747	57.125.747
Por otros ingresos operativos	21	<u>241.394.081</u>	<u>111.154.494</u>
Total otros ingresos de operación		<u>782.544.536</u>	<u>544.255.740</u>
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		6.479.039	11.145.011
Por bienes realizables		53.644.190	5.194.157
Por provisiones		15.524.383	13.432.144
Por otros gastos operativos	22	<u>627.496.637</u>	<u>246.081.445</u>
Total otros gastos de operación		<u>703.144.249</u>	<u>275.852.757</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>1.559.366.245</u>	<u>661.765.080</u>
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	23-a	217.283.652	168.414.416
Por otros gastos de administración	23-b	<u>130.945.921</u>	<u>121.004.960</u>
Total gastos administrativos		<u>348.229.573</u>	<u>289.419.376</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS		<u>1.211.136.672</u>	<u>372.345.704</u>
Impuesto sobre la renta	14-a	654.221.602	131.076.905
Disminución de impuesto sobre renta	14-b	<u>-</u>	<u>46.186.139</u>
RESULTADO DEL PERIODO		<u>¢ 556.915.070</u>	<u>¢ 287.454.938</u>

Fabricio Salazar U.
Gerente General

Yorleny Rojas
Contadora

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2014 y 2013

(En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	Utilidades de ejercicios anteriores afectados para capitalizar	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2013	¢ 6.182.500.000	¢ -	¢ 464.845.793	¢ 1.389.450.264	¢ 8.036.796.057
Utilidades de ejercicios anteriores pendientes de capitalizar	-	944.500.000	-	(944.500.000)	-
Dividendos por periodo 2012	-	-	-	(425.000.000)	(425.000.000)
Resultado del periodo 2013	-	-	-	287.454.938	287.454.938
Saldos al 31 de marzo de 2013	<u>¢ 6.182.500.000</u>	<u>¢ 944.500.000</u>	<u>¢ 464.845.793</u>	<u>¢ 307.405.202</u>	<u>¢ 7.899.250.995</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	¢ 7.127.000.000	¢ -	¢ 550.092.801	¢ 1.639.643.426	¢ 9.316.736.227
Utilidades de ejercicios anteriores pendientes de capitalizar	-	1.008.000.000	-	(1.008.000.000)	-
Dividendos por periodo 2013	-	-	-	(600.000.000)	(600.000.000)
Resultado del periodo 2014	-	-	-	556.915.070	556.915.070
Saldos al 31 de marzo de 2014	<u>¢ 7.127.000.000</u>	<u>¢ 1.952.500.000</u>	<u>¢ 550.092.801</u>	<u>¢ 588.558.496</u>	<u>¢ 9.273.651.297</u>

Fabricio Salazar U.
Gerente General

Yorleny Rojas
Contadora

Las notas son parte integral de los estados financieros

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
 Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2014 y 2013
 (En colones sin céntimos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del período	¢ 556.915.070	¢ 287.454.938
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	(503.502.065)	55.024.070
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos	24.662.827	29.340.781
Gasto por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	8.400.000	17.829.898
Depreciaciones y amortizaciones	35.470.394	28.788.490
Variación en los activos (aumento), o disminución		
Créditos y avances de efectivo	18.407.817	(820.761.040)
Bienes realizables	(55.592.303)	(20.688.666)
Productos por cobrar	(10.537.522)	(8.886.088)
Otros activos	(57.625.600)	135.435.146
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Obligaciones a la vista y a plazo	2.257.314.347	938.956.713
Otras cuentas por pagar y provisiones	594.937.217	(143.602.007)
Productos por pagar	84.197.266	50.676.414
Otros pasivos	84.562.775	2.915.928
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	<u>3.037.610.223</u>	<u>552.484.577</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	(1.505.698.764)	(1.976.631.810)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	1.069.061.589	2.439.562.384
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.	(9.810.850)	(5.346.499)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión	<u>(446.448.025)</u>	<u>457.584.075</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		
Otras obligaciones financieras nuevas	3.054.160.225	2.718.566.976
Pago de obligaciones	(3.668.376.730)	(2.865.023.727)
Pago de dividendos	(600.000.000)	(425.000.000)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento	<u>(1.214.216.505)</u>	<u>(571.456.751)</u>
Efectivo y equivalentes al 01 de enero	<u>5.774.343.685</u>	<u>6.040.444.581</u>
Efectivo y equivalentes al 31 de marzo	<u>¢ 7.151.289.378</u>	<u>¢ 6.479.056.482</u>

Fabricio Salazar U.
Gerente General

Yorleny Rojas
Contadora

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

Información Financiera Requerida por la Superintendencia
General de Entidades Financieras

31 de marzo de 2014

CORPORACIÓN CAFSA S.A Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2014

(1) Información general

(a) Operaciones

Corporación CAFSA, S.A. es una sociedad anónima organizada El 01 febrero de 2001 de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. La Corporación actúa principalmente como compañía tenedora de las acciones de sus subsidiarias. Se encuentra regulada por la Ley Orgánica del Banco Central, y las normas y disposiciones establecidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

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

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

Financiera CAFSA, S.A. (la Financiera) es una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Constituida como entidad financiera no bancaria el 14 de 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 accesada a través de la dirección electrónica www.cafsa.fi.cr.

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, la Financiera cuenta con 34 y 33 funcionarios, respectivamente, y 5 cajas auxiliares en diversos puntos del país. Al 31 de marzo de 2014 y 2013, la Financiera no mantiene bajo su administración ningún cajero automático.

(Continúa)

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Arrendadora CAFSA, S.A. (la Arrendadora) es una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Constituida el 1 de febrero de 2001, su actividad principal es el arrendamiento de bienes, principalmente vehículos de uso personal, al igual que flotillas de camiones de carga liviana y todas aquellas actividades permitidas, que no violen el Código de Comercio, ni las leyes de la República de Costa Rica. El desarrollo de las operaciones es financiado principalmente mediante la contratación de líneas de crédito otorgadas por Bancos privados de Costa Rica y del exterior. La Arrendadora es subsidiaria propiedad total de Corporación CAFSA, S.A., cuya información puede ser accesada a través de la dirección electrónica www.cafsa.fi.cr.

Al 31 de marzo de 2014, su administración se compone de 17 funcionarios, (15 funcionarios en el 2013).

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

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

(b) Base para la preparación de los estados financieros

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

(c) Principios de consolidación*i. Subsidiarias*

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

(Continúa)

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, los estados financieros consolidados incluyen las cifras financieras de las siguientes subsidiarias:

<u>Nombre</u>	<u>% de participación</u>
Financiera CAFSA, S.A.	100%
Arrendadora CAFSA, S.A.	100%

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

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

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

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 31 de marzo de 2014, la Financiera utilizó el siguiente tipo de cambio ¢538.34 y ¢553.63 (¢492.72 y ¢504.65 en el 2013), por US\$1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente.

(e) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen: disponibilidades,

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

inversiones en valores, cartera de créditos, cuentas por cobrar, depósitos, obligaciones y cuentas por pagar entre otros.

i. *Clasificación*

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

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 Mantenidos para Negociar o Disponibles para la Venta.

Según el Manual de Cuentas Homologado:

a- Los Valores Mantenidos 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.

b- 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 Corporación, puesto que se establecieron con el fin de proveer fondos a un deudor y no para generar utilidades en corto plazo.

ii. *Reconocimiento*

La Corporación reconoce los activos disponibles para la venta en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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 Corporación pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando se liquidan.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

(g) Inversiones en valores y depósitos

Las inversiones en valores que mantiene la Corporación con el fin de generar utilidades a corto plazo se clasifican como valores mantenidos para negociar o inversiones disponibles para la venta, según se describe en la sección de instrumentos financieros.

(h) Cartera de crédito

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

(i) Cartera de arrendamientos por operaciones de arrendamiento financiero

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

Las operaciones de arrendamiento consisten principalmente en el arrendamiento de autos, los cuales al 31 de marzo de 2014 y 2013 tienen un período de vencimiento entre 24 y 110 meses.

(j) Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito

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

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, la cartera de créditos de Financiera CAFSA, S.A. se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 1-05, “Reglamento para la calificación de Deudores” aprobado por el CONASSIF, el 24 de noviembre del 2005, publicado en el diario oficial “La Gaceta”

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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, o se encuentre en estado de quiebra, en concurso de acreedores, en administración por intervención judicial, esté intervenido administrativamente o que la entidad juzgue que debe calificarse en esta categoría de riesgo.

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%

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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)
- De acuerdo con el artículo 17 del acuerdo SUGEF 1-05, La Financiera, debe mantener registrado contablemente al cierre de cada mes, como mínimo, el monto de la estimación mínima, a que hace referencia el artículo 12 del reglamento.

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGEF 1-05, al 31 de marzo de 2014, la Financiera debe mantener una estimación estructural mínima por la suma de ¢158.959.828, (¢171.383.589, en el 2013). El total de la estimación al 31 de marzo de 2014, asciende a ¢164.263.670, (¢173.556.619, en el 2013). 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 31 de marzo de 2014 y de 2013, la Administración considera que la estimación es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se puedan incurrir en la recuperación de esa cartera.

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, la cartera de arrendamientos de Arrendadora CAFSA, S.A. se valúa de conformidad con las políticas internas adoptadas por la administración. Tales políticas se resumen como sigue:

Las operaciones de arrendamiento otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo total adeudado es mayor a ¢65.000.000, Son clasificadas según el riesgo crediticio. Esta clasificación considera lo siguiente:

Las categorías de riesgo se resumen como sigue:

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

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las operaciones de arrendamiento restantes, aquellas cuyo saldo total adeudado es menor a ¢65.000.000, se clasifican según su comportamiento de pago histórico y su morosidad, en las categorías siguientes:

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2014 y de 2013, la Administración considera que la estimación que mantiene por ¢116.181.438 y ¢85.093.700, es adecuada para absorber pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de la cartera.

(k) Compensación de saldos

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

(l) Inmuebles, mobiliario y equipo en uso

Los inmuebles, mobiliario y equipo en uso se registran al costo neto de la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

(m) Depreciación

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta para los activos de Financiera CAFSA, S.A. y el método de suma de dígitos para los activos de Arrendadora CAFSA, S.A., sobre la vida útil de los activos relacionados, tal como a continuación se detalla:

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

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

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

ii. Desembolsos posteriores

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

iii. Amortización

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

(o) Deterioro de los activos

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(p) Bienes realizables

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

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

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

Al 31 de marzo de 2014, la Corporación mantiene tres bienes realizables, por el valor de ¢49.623.894 y estimaciones asociadas por ¢5.690.125. (Al 31 de marzo de 2013, registraba cinco bienes por un valor de ¢36.959.655 y estimaciones asociadas por ¢2.920.878).

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

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

(r) Provisiones

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(s) Reserva legal

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

(t) Uso de las estimaciones

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

(u) Impuesto sobre la 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 resultarían en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarían en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

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

(v) Utilidad básica por acción

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(w) Reconocimiento de ingresos y gastos

i. *Ingreso y gasto por intereses*

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

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

ii. *Ingreso por comisiones*

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

(2) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de marzo de 2014, 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	¢ 2,884,738,380	Encaje mínimo legal
Cartera de crédito e intereses	¢ 1,245,410,381	Garantía de otras obligaciones financieras.
Cartera de Arrendamientos e intereses	¢ 783,933,943	Garantía de otras obligaciones financieras.
Otros activos	¢ 2,439,392	Depósitos en garantía
Otros activos	¢ 55,625,770	Depósitos judiciales y administrativos

Al 31 de marzo de 2013, 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	¢ 2,382,113,046	Encaje mínimo legal
Cartera de crédito e intereses	¢ 1,792,926,313	Garantía de otras obligaciones financieras.
Cartera de Arrendamientos e intereses	¢ 1,803,440,889	Garantía de otras obligaciones financieras.
Otros activos	¢ 2,409,967	Depósitos en garantía
Otros activos	¢ 55,625,770	Depósitos judiciales y administrativos

15
CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013, 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	¢ 2,467,065,960	Encaje mínimo legal
Cartera de crédito e intereses	¢ 1,172,033,186	Garantía de otras obligaciones financieras.
Cartera de Arrendamientos e intereses	¢ 785,528,780	Garantía de otras obligaciones financieras.
Otros activos	¢ 2,411,444	Depósitos en garantía
	¢ 55,625,770	Depósitos judiciales y administrativos

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Al 31 de marzo		Al 31 de diciembre
	2014	2013	2013
Activos:			
Cartera de crédito	¢ 929.136.523	¢ 735.657.092	¢ 879.982.862
Cartera de arrendamientos	16.415.680.320	566.958.536	341.541.471
Productos por cobrar	79.385.042	9.026.430	9.753.526
Cuentas por cobrar	10.562.465	18.745.451	
Total activos	¢ 17.434.764.350	¢ 1.330.387.509	¢ 1.231.277.859
Pasivos:			
Captaciones a plazo	¢ 14.196.567.209	¢ 12.447.374.867	¢ 12.089.232.596
Cargos financieros por pagar	196.206.073	157.888.571	133.395.950
Cuentas por pagar	2.877.554.260	2.164.661.409	2.784.096.656
Total pasivos	¢ 17.270.327.542	¢ 14.769.924.847	¢ 15.006.725.202
Ingresos:			
Operativos	¢ 1.147.698	¢ 2.707.638	¢ 3.197.765
Por intereses	20.094.658	26.984.485	118.408.736
Total ingresos	¢ 21.242.356	¢ 29.692.123	¢ 121.606.501
Gastos:			
Por intereses	¢ 155.321.569	¢ 144.842.237	¢ 512.052.394
Operativos	131.241.488	84.366.307	554.187.634
Total gastos	¢ 286.563.057	¢ 229.208.544	¢ 1.066.240.028

16
CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, las subsidiarias vendieron a partes relacionadas bienes adjudicados por ¢407.975.272 y ¢223.842.635, respectivamente. Estas ventas generaron una utilidad de ¢21.236.959 y ¢12.229.005, en cada uno de los años

(4) Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo		Al 31 de diciembre
	2014	2013	2013
Dinero en Cajas y Bóvedas MN	¢ 18,808,748	¢ 11,329,299	¢ 5,426,527
Dinero en Cajas y Bóvedas ME	45,434,383	17,072,817	8,468,869
Cuenta Encaje Legal en el B.C.C.R. MN	189,270,000	137,822,718	192,000,000
Cuenta Encaje Legal en el B.C.C.R. ME	2,695,468,380	2,244,290,328	2,275,065,960
Cuentas corrientes y Depósitos a la vista en Bancos Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales MN	7,302,403	3,486,474	7,524,919
Cuentas corrientes y Depósitos a la vista en Bancos Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales ME	48,142,970	14,871,339	14,410,553
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas MN	317,839,272	336,980,680	318,827,373
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas ME	2,202,981,770	2,594,925,780	2,083,696,316
	<u>¢ 5,525,247,926</u>	<u>¢ 5,360,779,435</u>	<u>¢ 4,905,420,517</u>

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes se integra de la siguiente manera:

	Al 31 de marzo		Al 31 de diciembre
	2014	2013	2013
Disponibilidades	¢ 5,525,247,926	¢ 5,360,779,435	¢ 4,905,420,517
Inversiones disponibles para la venta MN	350,364,444	402,666,095	150,123,958
Inversiones disponibles para la venta ME	1,275,677,008	715,610,952	718,799,210
	<u>¢ 7,151,289,378</u>	<u>¢ 6,479,056,482</u>	<u>¢ 5,774,343,685</u>

17
CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo		Al 31 de diciembre
	2014	2013	2013
Inversiones disponibles para la venta	¢ 2.161.186.000	¢ 1.562.988.000	¢ 1.489.022.000
Productos por cobrar	6.086.599	4.432.709	1.448.489
	<u>¢ 2.167.272.599</u>	<u>¢ 1.567.420.709</u>	<u>¢ 1.490.470.489</u>

Al 31 de marzo de 2014, las inversiones disponibles para la venta se encuentran invertidas en emisores del país, las cuales se detallan como sigue:

	<u>2014</u>
Certificados de depósito a plazo en colones de entidades financieras del país, con vencimiento entre abril y junio de 2014.	¢ 600,000,000
Certificados de inversión en US dólares en entidades financieras del país, con vencimiento entre abril y mayo de 2014.	1,561,186,000
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	6,086,599
	<u>¢ 2,167,272,599</u>

Al 31 de marzo de 2013, las inversiones disponibles para la venta se encuentran invertidas en emisores del país, las cuales se detallan como sigue:

	<u>2013</u>
Certificados de depósito a plazo en colones de entidades financieras del país, con vencimiento entre abril y junio de 2013.	¢ 750,000,000
Certificados de inversión en US dólares en entidades financieras del país, con vencimiento entre abril y junio de 2013.	812,988,000
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	4,432,709
	<u>¢ 1,567,420,709</u>

18
CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013, las inversiones disponibles para la venta se encuentran invertidas en emisores del país, las cuales se detallan como sigue:

	<u>2013</u>
Certificados de depósito a plazo en colones de entidades financieras del país, con vencimiento entre marzo y octubre de 2014	¢ 400.000.000
Certificados de inversión en US dólares en entidades financieras del país, con vencimiento entre marzo y octubre de 2014	1.089.022.000
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	<u>1.448.489</u>
	<u>¢ 1.490.470.489</u>

(6) Cartera de créditos:

a. Cartera de crédito y arrendamiento financiero por tipo de actividad económica

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

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Al 31 de marzo de		Al 31 de diciembre
	2014	2013	2013
Actividad financiera y bursátil	¢ 1,065,097,583	¢ 949,183,761	¢ 612,670,410
Actividades de entidades y órganos extraterritoriales	854,640,562	888,649,022	954,741,359
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	2,506,060,002	1,816,090,558	1,997,820,321
Administración pública	6,019,166,142	4,156,893,122	5,375,427,160
Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas	2,421,836,200	2,075,892,819	2,034,099,203
Comercio	8,225,292,878	6,646,616,741	7,717,944,977
Construcción	1,401,451,986	1,256,376,953	1,208,088,434
Consumo	896,073,007	589,421,297	466,828,517
Depósitos y almacenamiento	-	61,628,309	-
Electricidad, telecomunicaciones, gas y agua	431,053,781	369,222,220	1,041,004,060
Enseñanza	781,170,704	562,937,093	20,670,083
Explotación de minas y canteras	37,622,348	58,155,811	1,226,255,826
Hotel y restaurante	1,323,758,466	863,929,210	3,046,513,712
Industria	2,976,642,359	2,259,005,225	481,271,917
Otras actividades del sector privado no financiero	1,093,517,225	867,394,163	614,028,065
Pesca y acuicultura	63,965,553	23,302,847	60,026,526
Servicios	8,779,971,460	6,317,774,639	8,548,608,672
Transporte	4,030,029,734	4,108,416,153	3,416,820,130
Subtotal cartera de créditos	¢ 42,907,349,990	¢ 33,870,889,943	¢ 38,822,819,372
Productos por cobrar	214,307,979	188,301,916	204,858,900
Estimación sobre la cartera de créditos	(280,445,108)	(258,650,319)	(280,772,259)
Total cartera de créditos, neta	¢ 42,841,212,861	¢ 33,800,541,540	¢ 38,746,906,013

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, el total de la cartera de crédito y arrendamiento ha sido originada por las subsidiarias.

Al 31 de marzo de 2014, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 11% y 35.25% (0% y 35.25%, en el 2013) en colones, y 0.00% y 21.00% (3.00% y 19.00% en el 2013) en dólares.

Al 31 de marzo de 2014, la tasa de interés anual que devengaba el arrendamiento en colones, es 26.00% (24.00% en el 2013).

Al 31 de marzo de 2014, la tasa de interés anual que devengaban los arrendamientos en dólares, eran entre 6.75% y 75.00% (5.75% y 75.00%, en el 2013) en dólares.

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, la Arrendadora mantiene arrendamientos financieros por la suma de ¢17.532.110.770 y ¢13.310.914.519, respectivamente. El monto de la cartera de arrendamientos financieros bruta se detalla como sigue:

	Al 31 de marzo		Al 31 de diciembre
	2014	2013	2013
Cartera de crédito por arrendamientos, (Inversión Bruta)	¢ 17.604.855.253	¢ 15.288.871.270	¢ 18.849.378.013
Ingresos por intereses (No devengados)	<u>(72.744.483)</u>	<u>(1.977.956.751)</u>	<u>(2.913.999.871)</u>
	<u>¢ 17.532.110.770</u>	<u>¢ 13.310.914.519</u>	<u>¢ 15.935.378.142</u>

b. Estimación por deterioro de cartera de créditos

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

	Al 31 de marzo		Al 31 de diciembre
	2014	2013	2013
Saldo al inicio del año	¢ 280.772.259	¢ 269.801.999	¢ 269.801.999
Mas o Menos:			
i-Estimación cargada a resultados	5.917.787	29.340.781	108.141.781
ii-Estimación cargada por créditos insolutos	<u>(6.244.938)</u>	<u>(40.492.461)</u>	<u>(97.171.521)</u>
Saldo al final del trimestre	<u>¢ 280.445.108</u>	<u>¢ 258.650.319</u>	<u>¢ 280.772.259</u>

Al 31 de marzo de 2014, el gasto por estimación de incobrabilidad reconocido en el estado de resultados incluye el gasto por estimación de incobrabilidad para la cartera de crédito y arrendamiento, por un monto de ¢5.917.787, (¢29.340.781, en el 2013).

La estimación para cartera de crédito se basa en la evaluación periódica del nivel de cobrabilidad de los saldos que representan la cartera de préstamos, la cual se efectúa de conformidad con las normas emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras para la subsidiaria Financiera Cafsa, S.A., adicionalmente, la Arrendadora Cafsa, S.A., mantiene su modelo específico para las estimaciones de su cartera. Tal estimación refleja un saldo que, en opinión de la Administración, es adecuado para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden generar en la recuperación de esa cartera de los arrendamientos. 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.

21
CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de marzo de 2014, Inmuebles, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ 389,751,328	¢ 55,718,194	¢ 445,469,522
Adiciones	7,201,034	-	7,201,034
Retiros	(13,236,480)	-	(13,236,480)
Saldo al final del año	<u>¢ 383,715,882</u>	<u>¢ 55,718,194</u>	<u>¢ 439,434,076</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldo al inicio del año	232,964,039	26,485,347	259,449,386
Gasto por depreciación	17,241,817	5,996,613	23,238,430
Retiros	(14,045,001)	-	(14,045,001)
Saldo al final del año	<u>¢ 236,160,855</u>	<u>¢ 32,481,960</u>	<u>¢ 268,642,815</u>
Saldo neto, al final del año	<u>¢ 147,555,027</u>	<u>¢ 23,236,234</u>	<u>¢ 170,791,261</u>

Al 31 de marzo de 2013, Inmuebles, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ 311,749,301	¢ 57,643,587	¢ 369,392,888
Adiciones	5,346,499	-	5,346,499
Retiros	(2,827,974)	-	(2,827,974)
Saldo al final del año	<u>¢ 314,267,826</u>	<u>¢ 57,643,587</u>	<u>¢ 371,911,413</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldo al inicio del año	190,580,678	41,924,093	232,504,771
Gasto por depreciación	13,644,654	3,861,421	17,506,075
Retiros	(2,827,974)	-	(2,827,974)
Saldo al final del año	<u>¢ 201,397,358</u>	<u>¢ 45,785,514</u>	<u>¢ 247,182,872</u>
Saldo neto, al final del año	<u>¢ 112,870,468</u>	<u>¢ 11,858,073</u>	<u>¢ 124,728,541</u>

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013, Inmuebles, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ 311,749,301	¢ 57,643,587	¢ 369,392,888
Adiciones	92,233,750	33,031,670	125,265,420
Retiros	<u>(16,777,410)</u>	<u>(34,957,063)</u>	<u>(51,734,473)</u>
Saldo Al 31 de diciembre 2013	<u>¢ 387,205,641</u>	<u>¢ 55,718,194</u>	<u>¢ 442,923,835</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldo al inicio del año	190,580,678	41,924,093	232,504,771
Gasto por depreciación	56,478,841	19,518,318	75,997,159
Retiros	<u>(16,641,167)</u>	<u>(34,957,064)</u>	<u>(51,598,231)</u>
Saldo al 31 de diciembre 2013	<u>¢ 230,418,352</u>	<u>¢ 26,485,347</u>	<u>¢ 256,903,699</u>
Saldo neto, al 31 de diciembre 2013	<u>¢ 156,787,289</u>	<u>¢ 29,232,847</u>	<u>¢ 186,020,136</u>

(8) Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo		Al 31 de diciembre
	2014	2013	2013
Activo intangible - Software en uso, neto	¢ 72.919.227	¢ 64.729.861	¢ 73.661.499
Cargos diferidos:			
Costo de mejoras a propiedades en arrendamiento operativo, neto	-	17.887.128	6.488.186
Subtotal Cargos diferidos	¢ -	¢ 17.887.128	¢ 6.488.186
Otros activos:			
Gastos pagados por anticipado	20.801.061	27.822.537	7.156.545
Biblioteca y Obras de arte	11.082.971	11.082.971	11.082.971
Impuesto renta pagado por anticipado	120.787.899	1.079.753	120.787.898
Otros	<u>98.372.535</u>	<u>102.653.110</u>	<u>133.272.299</u>
Subtotal otros activos	<u>¢ 251.044.466</u>	<u>¢ 142.638.371</u>	<u>¢ 272.299.713</u>
Total otros activos	<u>¢ 323.963.693</u>	<u>¢ 225.255.360</u>	<u>¢ 352.449.398</u>

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Un detalle del movimiento del período para los para el Software en uso neto, es como sigue:

	Al 31 de marzo		Al 31 de diciembre
	2014	2013	2013
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ 144,855,352	¢ 117,812,588	¢ 117,812,588
Adiciones	3,094,473	-	31,088,901
Retiros	(1,123,247)	-	(4,046,137)
saldo al final	<u>146,826,578</u>	<u>117,812,588</u>	<u>144,855,352</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldo al inicio del año	71,193,853	46,184,142	46,184,142
Gasto por amortización	7,865,494	6,898,585	29,055,848
Retiros	(5,151,996)	-	(4,046,137)
saldo al final	<u>73,907,351</u>	<u>53,082,727</u>	<u>71,193,853</u>
Saldo del Software en uso, neto	<u>¢ 72,919,227</u>	<u>¢ 64,729,861</u>	<u>¢ 73,661,499</u>

(9) Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público, se detallan a continuación:

a. Por monto

	Al 31 de marzo		Al 31 de diciembre
	2014	2013	2013
Captaciones a plazo vencidas MN	¢ 12.000.000	¢ 4.639.044	¢ -
Captaciones a plazo vencidas ME	79.456.034	35.773.916	12.641.872
Captaciones a plazo con el público MN	1.212.374.695	1.048.287.879	1.192.156.276
Captaciones a plazo con el público ME	5.671.089.370	4.800.171.069	4.010.930.293
Captaciones a plazo con partes relacionadas MN	868.333.850	873.333.641	785.577.427
Captaciones a plazo con partes relacionadas ME	13.328.233.359	10.214.086.985	11.303.655.169
Captaciones a plazo afectadas en garantía MN	11.700.000	16.783.197	23.483.197
Captaciones a plazo afectadas en garantía ME	1.730.679.523	1.541.911.725	1.642.326.620
	<u>¢ 22.913.866.831</u>	<u>¢ 18.534.987.456</u>	<u>¢ 18.970.770.854</u>
Cargos por pagar por obligaciones con el público	67.629.293	56.212.110	38.247.569
Cargos por pagar por obligaciones con partes relacionadas	<u>196.206.073</u>	<u>135.706.010</u>	<u>151.035.725</u>
	<u>¢ 23.177.702.197</u>	<u>¢ 18.726.905.576</u>	<u>¢ 19.160.054.148</u>

24
CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

b. Por clientes

	Al 31 de marzo		Al 31 de diciembre
	2014	2013	2013
	(Cantidad)	(Cantidad)	
Certificados de inversión vencidos	4	7	2
Certificados de inversión vigentes	437	426	436
	<u>441</u>	<u>433</u>	<u>438</u>

(10) Obligaciones con entidades financieras a plazo

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

	Al 31 de marzo		Al 31 de diciembre
	2014	2013	2013
Préstamos de entidades financieras del país ME	¢ 8.511.844.163	¢ 4.843.777.700	¢ 6.912.282.757
Préstamos de entidades financieras del exterior ME	5.577.964.464	6.658.312.061	6.505.344.730
Subtotal	<u>14.089.808.627</u>	<u>11.502.089.761</u>	<u>13.417.627.487</u>
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras	39.274.640	29.975.361	29.629.446
	<u>¢ 14.129.083.267</u>	<u>¢ 11.532.065.122</u>	<u>¢ 13.447.256.933</u>

Estas obligaciones están garantizadas mediante pagarés y cartera de crédito y arrendamientos por cobrar (Nota 2).

a. Vencimiento de los préstamos por pagar

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

	Al 31 de marzo		Al 31 de diciembre
	2014	2013	2013
	Entidades financieras del país y del exterior	Entidades financieras del país y del exterior	Entidades financieras del país y del exterior
	Variable	Variable	Variable
Tasa de interés:			
Plazos:			
Menos de un año	¢ 5.425.268.651	¢ 5.260.369.341	¢ 1.903.268.078
Uno a cinco años	<u>8.664.539.976</u>	<u>6.241.720.420</u>	<u>11.514.359.409</u>
	<u>¢ 14.089.808.627</u>	<u>¢ 11.502.089.761</u>	<u>¢ 13.417.627.487</u>

25
CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo		Al 31 de diciembre
	2014	2013	2013
Aportaciones patronales por pagar	¢ 11,988,274	¢ 10,584,898	¢ 11,512,819
Impuestos retenidos por pagar	5,347,345	6,368,813	16,768,083
Impuesto renta utilidad del periodo	132,642,860	28,307,086	104,026,680
Aportaciones laborales retenidas	11,657,437	6,549,726	4,520,417
Compañía relacionada (véase nota 3)	2,877,554,260	2,164,661,409	2,784,096,656
Otros acreedores	211,801,594	215,051,857	163,913,330
	<u>¢ 3,250,991,770</u>	<u>¢ 2,431,523,789</u>	<u>¢ 3,084,837,985</u>

Las cuentas por pagar a las compañías relacionadas se originan de bienes financiados a clientes de las mismas subsidiarias, no cancelados por la Corporación, a la fecha del balance.

(12) Patrimonio

a. Capital Social

Al 31 de marzo de 2014, el Capital Social de Corporación CAFSA, S.A., autorizado es de 7.127.000.000 acciones comunes y nominativas, (6.182.500.000 en 2013) las cuales están suscritas y pagadas en su totalidad, con un valor nominal de ¢1 cada acción, para un total de ¢7.127.000.000 (¢6.182.500.000 en 2013).

b. Incremento del capital social.

El 25 de marzo de 2014, por acuerdo de accionistas se aprobó el incremento del capital social por ¢1,008.000.000, mediante la capitalización de utilidades acumuladas de periodos anteriores.

Al 31 de marzo de 2014, los aportes de capital se encuentran registrados en la sección patrimonial de Corporación Cafsa, como utilidades de ejercicios anteriores afectados para capitalizar. El incremento debe ser aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.

El 21 de marzo de 2013, por acuerdo de accionistas se aprobó el incremento del capital social por ¢944.500.000, mediante la capitalización de utilidades acumuladas de periodos anteriores.

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

c. Distribución de dividendos

El 25 de marzo de 2014, mediante acuerdo de accionistas se aprobó la distribución de dividendos sobre las utilidades acumuladas de periodos anteriores por un valor de ¢600.000.000. En la misma fecha se procedió con el pago de éstos en su totalidad.

El 21 de marzo de 2013, mediante acuerdo de accionistas se aprobó la distribución de dividendos sobre las utilidades acumuladas de periodos anteriores por un valor de ¢425.000.000. En la misma fecha se procedió con el pago de éstos en su totalidad.

(13) Utilidad básica por acción

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

El cálculo tomando como base la utilidad neta del año 2014, y habiéndose deducido el 5% a la utilidad del año para la reserva legal, se obtiene un valor atribuible que asciende a la suma de ¢529.069.317 (¢273.082.191, en el 2013) y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año es igual a 7.127.000.000 (6.182.500.000, en el 2013).

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, el detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

	Al 31 de marzo		Al 31 de diciembre
	2014	2013	2013
Utilidad neta	¢ 556,915,070	¢ 287,454,938	¢ 1,704,940,170
Utilidad neta disponible para accionistas comunes	529,069,317	273,082,191	1,619,693,162
Cantidad promedio de acciones comunes	7,127,000,000	6,182,500,000	6,654,750,000
Utilidad básica por acción	¢ 0,07	¢ 0,04	¢ 0,24

(14) Impuesto sobre la renta

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

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

CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

registrar los gastos por incrementos del impuesto sobre la renta, e ingresos por disminuciones del impuesto sobre la renta en forma separada.

Al 31 de marzo de 2014, el gasto por impuesto sobre la renta e ingreso por disminuciones de impuesto sobre la renta se detalla a continuación

- a- Al 31 de marzo de 2014, el gasto por impuesto de renta del periodo registra un valor por ¢153.193.173, (¢131.076.904, en el 2013).
- b- Al 31 de marzo de 2014, no hubo ingresos por disminución de impuesto sobre la renta. (¢46.186.139, en el 2013).

El detalle del impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	Al 31 de marzo 2014	Al 31 de marzo 2013
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 153,193,173	¢ 131,076,904
Impuesto sobre la renta diferido	<u>501,028,429</u>	<u>(46,186,139)</u>
	<u>¢ 654,221,602</u>	<u>¢ 84,890,765</u>

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

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

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, el pasivo por impuesto de renta diferido era de ¢973.369.623 y ¢356.768.239, respectivamente.

28
CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo a la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Corporación y sus Subsidiarias deben presentar sus declaraciones anuales de impuesto sobre la renta para el período que finaliza al 31 de diciembre de cada año. La diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el gasto que resultará de aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta 30%, se concilia como sigue:

	Al 31 de marzo de 2014	Al 31 de marzo de 2013
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 158.603.854	¢ 111.703.711
Más:		
Gastos no deducibles	534.108	731.235
Menos:		
Efecto originado por los contratos de arrendamiento	501.028.429	(19.405.479)
Ingresos no gravables	(5.944.789)	(8.138.702)
Impuesto sobre la renta	¢ 654.221.602	¢ 84.890.765

Un detalle de la base imponible vigente para el cálculo del impuesto sobre la renta para el período 2014 y 2013 es el siguiente:

- i. Hasta ¢49.969.000 (¢47.451.000 en 2013) de ingresos brutos totales del período: el 10%.
- ii. Hasta ¢100.513.000 (¢95.447.000 en el 2013) de ingresos brutos totales del período: el 20%.
- iii. Con ingresos brutos totales del período superiores a ¢100.513.000 (¢95.447.000 en 2013) el 30%.

(15) Ingresos financieros por cartera de crédito

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

	Al 31 de marzo de 2014	Al 31 de marzo de 2013
Productos por préstamos con otros recursos MN	¢ 99.788.217	¢ 88.804.190
Productos por préstamos con otros recursos ME	475.986.006	464.951.255
	¢ 575.774.223	¢ 553.755.445

29
CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Ingresos por arrendamientos financieros

Los ingresos por arrendamientos financieros se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de 2014	Al 31 de marzo de 2013
Productos por arrendamientos financieros MN	¢ 3.326.654	¢ 2.958.651
Productos por arrendamientos financieros ME	<u>417.509.645</u>	<u>332.421.403</u>
	<u>¢ 420.836.299</u>	<u>¢ 335.380.054</u>

(17) Gastos financieros por obligaciones con el público

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

	Al 31 de marzo de 2014	Al 31 de marzo de 2013
Gastos por captaciones a plazo MN	¢ 46.853.285	¢ 49.444.273
Gastos por captaciones a plazo ME	<u>195.566.233</u>	<u>159.696.329</u>
	<u>¢ 242.419.518</u>	<u>¢ 209.140.602</u>

(18) Gastos financieros por otras obligaciones financieras

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

	Al 31 de marzo de 2014	Al 31 de marzo de 2013
Gastos por financiamientos de entidades financieras del país	¢ 99.065.134	¢ 73.699.339
Gastos por financiamientos de entidades financieras del exterior	<u>110.669.936</u>	<u>98.379.319</u>
	<u>¢ 209.735.070</u>	<u>¢ 172.078.658</u>

30
CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Ganancias y pérdidas por diferencial cambiario

Al 31 de marzo de 2014, el diferencial cambiario neto se detalla:

Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	
Diferencias de cambio por obligaciones con el público. MN	¢ 2.705.554.164
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras. MN	1.005.527.948
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones MN.	84.535.525
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros MN	256.547.692
Diferencias de cambio por disponibilidades MN.	779.414.035
Diferencias de cambio por créditos vigentes MN.	5.946.678.962
Diferencias de cambio por créditos vencidos y en cobro judicial MN.	245.211.166
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar MN	5.005.946
Total ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	¢ 11.028.475.438
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	
Diferencias de cambio por obligaciones con el público. MN	¢ 4.391.335.794
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras. MN	2.079.867.667
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones MN.	138.832.654
Diferencias de cambio por disponibilidades MN.	366.671.141
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros MN	127.246.002
Diferencias de cambio por créditos vigentes MN.	2.849.938.696
Diferencias de cambio por créditos vencidos y en cobro judicial MN.	153.332.579
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar MN	3.531.217
Total pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	¢ 10.110.755.750
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neto	¢ 917.719.688

Al 31 de marzo de 2013, el diferencial cambiario neto se detalla:

Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	
Diferencias de cambio por obligaciones con el público. MN	¢ 303.878.004
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras. MN	218.319.602
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones MN.	39.595.070
Total Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	¢ 561.792.676
Diferencias de cambio por disponibilidades MN.	87.616.562
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros MN	15.399.866
Diferencias de cambio por créditos vigentes MN.	558.936.874
Diferencias de cambio por créditos vencidos y en cobro judicial MN.	23.968.650
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar MN	742.790
Total Perdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	¢ 686.664.742
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neto	¢ 124.872.066

31
CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Ingreso por comisiones por servicios:

El detalle de ingreso por comisiones por servicios se detalla como sigue:

	Al 31 de marzo de 2014	Al 31 de marzo de 2013
Otras comisiones MN	¢ 3,717,818	¢ 23,086,318
Otras comisiones ME	477,266,890	352,889,181
	<u>¢ 480,984,708</u>	<u>¢ 375,975,499</u>

(21) Otros ingresos operativos

El detalle de otros ingresos operativos se detalla como sigue:

	Al 31 de marzo 2014	Al 31 de marzo 2013
Ingresos operativos varios MN	¢ 170,619,412	¢ 9,254,682
Ingresos operativos varios ME	70,774,669	101,899,812
	<u>¢ 241,394,081</u>	<u>¢ 111,154,494</u>

(22) Otros gastos operativos

El detalle de otros gastos operativos se detalla como sigue:

	Al 31 de marzo 2014	Al 31 de marzo 2013
Diferencias de cambio por otros pasivos	¢ 284,797,062	¢ 1,644,221
Diferencias de cambio por otros activos	987,111	10,481
instrumentos financieros	1,780,360	2,040,050
Patentes	399,400	1,977,673
Otros impuestos pagados en el país	7,953,706	198,700
Gasto por reparación de bienes dados en arriendo	217,958,729	133,964,978
Gastos operativos varios	66,385,020	42,372,144
Seguros por bienes entregados en arriendo	47,235,249	63,873,198
	<u>¢ 627,496,637</u>	<u>¢ 246,081,445</u>

32
CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Gastos administrativos

a. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo 2014	Al 31 de marzo 2013
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢ 144,130,438	¢ 120,729,303
Remuneraciones a directores y fiscales	2,998,837	3,558,096
Viáticos	1,590,396	54,250
Décimotercer sueldo	11,734,415	10,050,384
Vacaciones	183,458	120,472
Cargas sociales patronales	32,282,417	27,929,454
Refrigerios	1,142,319	1,216,535
Vestimenta	1,041,232	321,175
Capacitación	3,456,588	2,968,445
Seguros para el personal	2,257,560	842,765
Otros gastos de personal	16,465,992	623,537
	<u>¢ 217,283,652</u>	<u>¢ 168,414,416</u>

b. Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo 2014	Al 31 de marzo 2013
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos por servicios externos	¢ 47,990,999	¢ 39,064,324
Gastos de movilidad y comunicación	18,860,436	18,773,792
Gastos de infraestructura	32,395,280	27,743,946
Gastos generales	31,699,206	35,422,898
	<u>¢ 130,945,921</u>	<u>¢ 121,004,960</u>

33
CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo		Al 31 de diciembre
	2014	2013	2013
Garantías prendarias	¢ 30,365,950,127	¢ 27,132,951,010	¢ 30,365,950,127
Otras garantías recibidas en poder de la entidad	1,824,022,169	1,821,206,141	1,824,022,168
Créditos liquidados	384,847,658	388,400,587	358,286,569
Productos por cobrar liquidados	21,523,531	20,589,212	20,156,598
Productos en suspenso de cartera de crédito	576,107	4,078,737	-
Gastos no deducibles	131,794,867	36,065,914	234,827,321
Ingresos no gravables al impuesto sobre la renta	1,328,834	25,500,656	82,091,470
	<u>¢ 32,730,043,293</u>	<u>¢ 29,428,792,257</u>	<u>¢ 32,885,334,253</u>

(25) Vencimientos de activos y pasivos

Al 31 de marzo de 2014, el vencimiento de activos y pasivos es el siguiente:

	Activos	Pasivos
A la vista	¢ 2,651,880,837	¢ 222,136,142
De uno a treinta días	2,555,676,482	935,426,755
De treinta y uno a sesenta días	1,524,664,022	2,829,420,043
De sesenta y uno a noventa días	1,401,836,761	1,973,412,713
De noventa y uno a ciento ochenta días	3,303,753,161	3,991,940,935
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días	7,295,616,862	10,944,980,106
Más de trescientos sesenta y cinco días	31,616,714,081	17,797,934,194
Partidas vencidas a más de treinta días	477,196,300	-
	<u>¢ 50,827,338,506</u>	<u>¢ 38,695,250,888</u>

34
CORPORACIÓN CAFSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2013, el vencimiento de activos y pasivos es el siguiente:

	Activos	Pasivos
A la vista	¢ 2,983,834,361	¢ 138,627,761
De uno a treinta días	1,913,884,786	1,315,371,212
De treinta y uno a sesenta días	1,151,902,156	2,742,793,759
De sesenta y uno a noventa días	1,587,626,953	2,469,365,573
De noventa y uno a ciento ochenta días	2,729,543,240	4,739,122,399
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días	5,683,635,780	6,761,986,214
Más de trescientos sesenta y cinco días	24,498,418,612	14,256,365,189
Partidas vencidas a más de treinta días	457,291,566	-
	<u>¢ 41,006,137,454</u>	<u>¢ 32,423,632,107</u>

Al 31 de diciembre de 2013, el vencimiento de activos y pasivos es el siguiente:

	Activos	Pasivos
A la vista	¢ 2,438,666,471	¢ 2,326,547
De uno a treinta días	1,985,915,796	1,812,565,600
De treinta y uno a sesenta días	1,188,538,616	3,602,571,131
De sesenta y uno a noventa días	1,638,942,844	1,750,320,171
De noventa y uno a ciento ochenta días	3,128,348,037	5,164,170,250
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días	6,235,912,056	6,670,080,562
Más de trescientos sesenta y cinco días	28,462,881,622	16,394,835,853
Partidas vencidas a más de treinta días	346,796,944	10,315,325
	<u>¢ 45,426,002,386</u>	<u>¢ 35,407,185,439</u>

(26) Administración de riesgos

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

a. Riesgos de liquidez

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

**CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014, el calce de plazos de los activos y pasivos denominados en colones es como sigue:

	<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>Mas 365 días</u>	<u>Vencido más de 30 días</u>	<u>Total</u>
Activos									
Disponibilidades	¢ 343,950,422	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	343,950,422
Encaje legal	1,079,276	19,566,914	11,822,576	7,999,277	39,300,295	80,347,547	29,154,115	-	189,270,000
Inversiones	-	350,364,444	-	250,206,598	-	-	-	-	600,571,042
Cartera crédito y arrendamientos	-	64,878,032	44,803,529	55,479,587	178,771,257	321,515,534	1,905,077,426	59,152,960	2,629,678,325
Total activos	345,029,698	434,809,390	56,626,105	313,685,462	218,071,552	401,863,081	1,934,231,541	59,152,960	3,763,469,789
Pasivos									
Obligaciones con el público	12,000,000	217,555,771	131,449,940	88,940,382	436,962,417	893,348,463	324,151,572	-	2,104,408,545
Cargos por pagar	2,920,371	7,841,007	6,666,946	3,894,157	4,887,835	1,554,139	353,526	-	28,117,981
Total pasivos	14,920,371	225,396,778	138,116,886	92,834,539	441,850,252	894,902,602	324,505,098	-	2,132,526,526
Brecha de activos y pasivos	¢ 330,109,327	¢ 209,412,612	¢ (81,490,781)	¢ 220,850,923	¢ (223,778,700)	¢ (493,039,521)	¢ 1,609,726,443	¢ 59,152,960	¢ 1,630,943,263

Al 31 de marzo de 2014, el calce de plazos de los activos y pasivos denominados en dólares es como sigue:

	<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>Mas 365 días</u>	<u>Vencido más de 30 días</u>	<u>Total</u>
Activos									
Disponibilidades	¢ 2,296,559,124	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	2,296,559,124
Encaje legal	10,292,014	82,582,639	100,241,579	179,111,985	259,766,954	922,716,923	1,140,756,286	-	2,695,468,380
Inversiones	-	1,026,876,762	539,824,795	-	-	-	-	-	1,566,701,557
Cartera crédito y arrendamientos	-	1,011,407,691	814,811,532	909,039,314	2,825,914,655	5,971,036,858	28,541,726,254	418,043,340	40,491,979,644
Total activos	2,306,851,138	2,120,867,092	1,454,877,906	1,088,151,299	3,085,681,609	6,893,753,781	29,682,482,540	418,043,340	47,050,708,705
Pasivos									
Obligaciones con el público	79,456,034	637,551,529	773,881,440	1,382,773,917	2,005,443,521	7,123,526,087	8,806,825,758	-	20,809,458,286
Obligaciones con entides financieras	-	430,432,249	447,953,872	423,123,891	1,227,018,776	2,397,606,868	6,361,679,459	-	11,287,815,115
Cargos por pagar	127,759,737	59,072,394	19,441,169	14,547,162	19,090,059	21,387,107	2,063,362	-	263,360,990
Total pasivos	207,215,771	1,127,056,172	1,241,276,481	1,820,444,970	3,251,552,356	9,542,520,062	15,170,568,579	-	32,360,634,391
Brecha de activos y pasivos	¢ 2,099,635,367	¢ 993,810,920	¢ 213,601,425	¢ (732,293,671)	¢ (165,870,747)	¢ (2,648,766,281)	¢ 14,511,913,961	¢ 418,043,340	¢ 14,690,074,314

**CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2013, el calce de plazos en colones de los activos y pasivos de la Corporación es como sigue:

	<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>Mas 365 días</u>	<u>Vencido más de 30 días</u>	<u>Total</u>
Activos									
Disponibilidades	¢ 351.796.453	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	351.796.453
Encaje legal	329.054	13.679.539	5.534.369	4.721.041	22.272.770	51.986.091	39.299.854	-	137.822.718
Inversiones	-	352.215.271	50.450.826	350.341.667	-	-	-	-	753.007.764
Cartera crédito	-	58.818.394	39.169.699	39.812.673	123.408.862	265.756.652	1.367.229.255	47.846.109	1.942.041.644
Total activos	<u>352.125.507</u>	<u>424.713.204</u>	<u>95.154.894</u>	<u>394.875.381</u>	<u>145.681.632</u>	<u>317.742.743</u>	<u>1.406.529.109</u>	<u>47.846.109</u>	<u>3.184.668.579</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público	4.639.044	192.856.036	78.024.298	66.557.883	314.004.603	732.907.116	554.054.783	-	1.943.043.763
Cargos por pagar	4.069.585	7.949.322	5.304.977	2.858.974	4.477.066	2.155.760	-	-	26.815.684
Total pasivos	<u>8.708.629</u>	<u>200.805.358</u>	<u>83.329.275</u>	<u>69.416.857</u>	<u>318.481.669</u>	<u>735.062.876</u>	<u>554.054.783</u>	-	<u>1.969.859.447</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>343.416.878</u>	¢ <u>223.907.846</u>	¢ <u>11.825.619</u>	¢ <u>325.458.524</u>	¢ <u>(172.800.037)</u>	¢ <u>(417.320.133)</u>	¢ <u>852.474.326</u>	¢ <u>47.846.109</u>	¢ <u>1.214.809.132</u>

Al 31 de marzo de 2013, el calce de plazos de los activos y pasivos denominados en dólares es como sigue:

	<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>Mas 365 días</u>	<u>Vencido más de 30 días</u>	<u>Total</u>
Activos									
Disponibilidades	¢ 2.626.869.936	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	2.626.869.936
Encaje legal	4.838.918	78.774.349	193.860.268	80.725.669	372.272.172	505.041.844	1.008.777.108	-	2.244.290.328
Inversiones	-	518.043.920	197.567.032	98.801.993	-	-	-	-	814.412.945
Cartera crédito	-	892.133.479	665.110.125	995.045.660	2.211.451.910	4.860.851.193	22.083.112.391	409.445.457	32.117.150.215
Total activos	<u>2.631.708.854</u>	<u>1.488.951.748</u>	<u>1.056.537.425</u>	<u>1.174.573.322</u>	<u>2.583.724.082</u>	<u>5.365.893.037</u>	<u>23.091.889.499</u>	<u>409.445.457</u>	<u>37.802.723.424</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público	35.773.916	582.375.434	1.433.200.783	596.801.468	2.752.192.460	3.733.753.044	7.457.846.588	-	16.591.943.693
Obligaciones con entidades financieras	-	493.033.053	419.324.542	408.053.700	1.655.311.702	2.284.646.343	6.241.720.421	-	11.502.089.761
Cargos por pagar	94.145.216	39.157.361	20.242.166	17.129.132	13.136.568	8.523.951	2.743.403	-	195.077.797
Total pasivos	<u>129.919.132</u>	<u>1.114.565.848</u>	<u>1.872.767.491</u>	<u>1.021.984.300</u>	<u>4.420.640.730</u>	<u>6.026.923.338</u>	<u>13.702.310.412</u>	-	<u>28.289.111.251</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>2.501.789.722</u>	¢ <u>374.385.900</u>	¢ <u>(816.230.066)</u>	¢ <u>152.589.022</u>	¢ <u>(1.836.916.648)</u>	¢ <u>(661.030.301)</u>	¢ <u>9.389.579.087</u>	¢ <u>409.445.457</u>	¢ <u>9.513.612.173</u>

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013, el calce de plazos en colones de los activos y pasivos de la Corporación es como sigue:

	<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>Mas 365 días</u>	<u>Vencido más de 30 días</u>	<u>Total</u>
Activos									
Disponibilidades	¢ 268,573,177	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	268,573,177
Encaje legal	-	16,126,366	6,986,299	26,432,921	39,585,514	73,926,350	28,942,551	-	192,000,001
Inversiones	-	150,123,958	-	250,220,208	-	-	-	-	400,344,166
Cartera crédito y arrendamientos	-	51,869,545	70,287,816	71,310,471	220,226,659	470,282,594	1,464,525,450	34,153,157	2,382,655,692
Total activos	<u>268,573,177</u>	<u>218,119,869</u>	<u>77,274,115</u>	<u>347,963,600</u>	<u>259,812,173</u>	<u>544,208,944</u>	<u>1,493,468,001</u>	<u>34,153,157</u>	<u>3,243,573,036</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	168,085,187	72,818,224	275,510,455	412,599,997	770,534,694	301,668,342	-	2,001,216,899
Cargos por pagar	11,879,528	2,711,440	-	1,507,654	6,553,976	-	-	-	22,652,598
Total pasivos	<u>11,879,528</u>	<u>170,796,627</u>	<u>72,818,224</u>	<u>277,018,109</u>	<u>419,153,973</u>	<u>770,534,694</u>	<u>301,668,342</u>	<u>-</u>	<u>2,023,869,497</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>256,693,649</u>	¢ <u>47,323,242</u>	¢ <u>4,455,891</u>	¢ <u>70,945,491</u>	¢ <u>(159,341,800)</u>	¢ <u>(226,325,750)</u>	¢ <u>1,191,799,659</u>	¢ <u>34,153,157</u>	¢ <u>1,219,703,539</u>

Al 31 de diciembre de 2013, el calce de plazos de los activos y pasivos denominados en dólares es como sigue:

	<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>Mas 365 días</u>	<u>Vencido más de 30 días</u>	<u>Total</u>
Activos									
Disponibilidades	¢ 2,169,781,380	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	2,169,781,380
Encaje legal	311,914	146,298,368	30,351,656	117,219,736	325,425,361	422,912,060	1,231,163,914	1,382,950	2,275,065,959
Inversiones	-	718,799,210	371,327,113	-	-	-	-	-	1,090,126,323
Cartera crédito y arrendamientos	-	901,499,871	709,585,732	1,173,759,508	2,541,875,868	5,268,791,052	25,738,249,709	311,260,840	36,645,022,580
Total activos	<u>2,170,093,294</u>	<u>1,766,597,449</u>	<u>1,111,264,501</u>	<u>1,290,979,244</u>	<u>2,867,301,229</u>	<u>5,691,703,112</u>	<u>26,969,413,623</u>	<u>312,643,790</u>	<u>42,179,996,242</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público	2,326,547	1,091,229,042	226,390,824	874,333,614	2,427,324,447	3,154,470,748	9,183,163,407	10,315,326	16,969,553,955
Obligaciones con entidades financieras	-	528,732,751	517,257,091	580,614,401	2,316,603,675	2,692,783,163	6,781,636,406	-	13,417,627,487
Cargos por pagar	123,184,936	45,314,169	18,218,695	9,542,342	-	-	-	-	196,260,142
Total pasivos	<u>123,184,936</u>	<u>1,665,275,962</u>	<u>761,866,610</u>	<u>1,464,490,357</u>	<u>4,743,928,122</u>	<u>5,847,253,911</u>	<u>15,964,799,813</u>	<u>10,315,326</u>	<u>30,583,441,584</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>2,044,581,811</u>	¢ <u>101,321,487</u>	¢ <u>349,397,891</u>	¢ <u>(173,511,113)</u>	¢ <u>(1,876,626,893)</u>	¢ <u>(155,550,799)</u>	¢ <u>11,004,613,810</u>	¢ <u>302,328,464</u>	¢ <u>11,596,554,658</u>

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

b. Riesgo de mercado

i. Riegos de tasas de interés

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

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

**CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Corporación es como sigue:

	<u>De 0 a 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>De 361 a 720 días</u>	<u>Más de 720 días</u>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>							
Inversiones	¢ 1,380,067,052 ¢	541,408,635 ¢	252,656,250 ¢	- ¢	- ¢	- ¢	2,174,131,937
Cartera de crédito y arrendamientos	2,511,234,414	15,119,009,678	13,034,579,890	5,944,743,899	7,515,340,175	1,810,892,676	45,935,800,732
Total activos	<u>3,891,301,466</u>	<u>15,660,418,313</u>	<u>13,287,236,140</u>	<u>5,944,743,899</u>	<u>7,515,340,175</u>	<u>1,810,892,676</u>	<u>48,109,932,669</u>
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones con el público	935,727,358	2,561,996,501	2,673,348,161	8,400,220,525	9,101,639,678	302,147,955	23,975,080,178
Obligaciones con entidades financieras	9,688,166,219	3,638,032,211	153,614,253	197,994,992	395,989,984	82,498,037	14,156,295,696
Total pasivos	<u>10,623,893,577</u>	<u>6,200,028,712</u>	<u>2,826,962,414</u>	<u>8,598,215,517</u>	<u>9,497,629,662</u>	<u>384,645,992</u>	<u>38,131,375,874</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ (6,732,592,111) ¢	¢ 9,460,389,601 ¢	¢ 10,460,273,726 ¢	¢ (2,653,471,618) ¢	¢ (1,982,289,487) ¢	¢ 1,426,246,684 ¢	¢ 9,978,556,795

Al 31 de marzo de 2013, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Corporación es como sigue:

	<u>De 0 a 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>De 361 a 720 días</u>	<u>Más de 720 días</u>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>							
Inversiones	¢ 872,395,066 ¢	703,234,811 ¢	- ¢	- ¢	- ¢	- ¢	1,575,629,877
Cartera de crédito y arrendamientos	1,881,200,387	11,479,883,868	10,555,165,650	5,690,868,851	5,165,220,505	1,430,105,429	36,202,444,690
Total activos	<u>2,753,595,453</u>	<u>12,183,118,679</u>	<u>10,555,165,650</u>	<u>5,690,868,851</u>	<u>5,165,220,505</u>	<u>1,430,105,429</u>	<u>37,778,074,567</u>
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones con el público	832,216,244	2,334,718,055	3,252,794,425	4,755,346,267	3,912,948,764	4,605,521,597	19,693,545,352
Obligaciones con entidades financieras	5,264,972,884	4,587,348,005	542,010,255	822,947,103	398,709,024	-	11,615,987,271
Total pasivos	<u>6,097,189,128</u>	<u>6,922,066,060</u>	<u>3,794,804,680</u>	<u>5,578,293,370</u>	<u>4,311,657,788</u>	<u>4,605,521,597</u>	<u>31,309,532,623</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ (3,343,593,675) ¢	¢ 5,261,052,619 ¢	¢ 6,760,360,970 ¢	¢ 112,575,481 ¢	¢ 853,562,717 ¢	¢ (3,175,416,168) ¢	¢ 6,468,541,944

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Corporación es como sigue:

	<u>De 0 a 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>De 361 a 720 días</u>	<u>Más de 720 días</u>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>							
Inversiones	¢ 870,010,072 ¢	¢ 626,177,073 ¢	¢ - ¢	¢ - ¢	¢ - ¢	¢ - ¢	1,496,187,145
Cartera de crédito y arrendamientos	7,136,800,530	8,737,285,145	12,500,640,313	5,026,381,480	6,547,987,899	1,525,744,143	41,474,839,510
Total activos	<u>8,006,810,602</u>	<u>9,363,462,218</u>	<u>12,500,640,313</u>	<u>5,026,381,480</u>	<u>6,547,987,899</u>	<u>1,525,744,143</u>	<u>42,971,026,655</u>
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones con el público	1,648,832,055	3,024,839,560	3,710,047,045	5,657,858,099	11,682,284,311	6,075,799,987	31,799,661,057
Obligaciones con entidades financieras	5,705,574,588	2,920,098,312	5,451,357,578	912,654,688	888,176,385	1,346,801,540	17,224,663,091
Total pasivos	<u>7,354,406,643</u>	<u>5,944,937,872</u>	<u>9,161,404,623</u>	<u>6,570,512,787</u>	<u>12,570,460,696</u>	<u>7,422,601,527</u>	<u>49,024,324,148</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>652,403,959</u> ¢	¢ <u>3,418,524,346</u> ¢	¢ <u>3,339,235,690</u> ¢	¢ <u>(1,544,131,307)</u> ¢	¢ <u>(6,022,472,797)</u> ¢	¢ <u>(5,896,857,384)</u> ¢	¢ <u>(6,053,297,493)</u> ¢

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ii. Riesgo cambiario

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

Para mitigar este riesgo, la administración modifica las condiciones de colocación y captación de recursos, de forma que se limite el efecto de las variaciones sobre sus estados financieros.

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El calce plazos de activos y pasivos monetarios denominados en US dólares al 31 de marzo de 2014, se presentan a continuación:

	<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>
Activos									
Disponibilidades	\$ 4,904,910	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	4,904,910
Encaje legal	21,123	189,749	208,166	347,571	555,536	1,863,255	2,173,181	-	5,358,581
Inversiones	-	2,558,311	1,002,758	464,774	-	-	-	-	4,025,843
Cartera crédito y arrendamientos	-	1,999,267	1,596,788	1,791,654	5,581,391	11,688,807	56,556,830	886,422	80,101,159
Total de activos	<u>4,926,033</u>	<u>4,747,327</u>	<u>2,807,712</u>	<u>2,603,999</u>	<u>6,136,927</u>	<u>13,552,062</u>	<u>58,730,011</u>	<u>886,422</u>	<u>94,390,493</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público	169,885	1,588,415	2,519,415	3,574,064	7,060,337	19,717,564	30,564,185	-	65,193,865
Obligaciones con entidades financieras	-	-	108,750	60,714	310,401	570,802	2,492,095	-	3,542,762
Cargos por pagar	242,746	149,198	48,497	30,959	44,540	42,615	4,490	-	563,045
Total de pasivos	<u>412,631</u>	<u>1,737,613</u>	<u>2,676,662</u>	<u>3,665,737</u>	<u>7,415,278</u>	<u>20,330,981</u>	<u>33,060,770</u>	<u>-</u>	<u>69,299,672</u>
Brecha de activos y pasivos	\$ <u>4,513,402</u>	\$ <u>3,009,714</u>	\$ <u>131,050</u>	\$ <u>(1,061,738)</u>	\$ <u>(1,278,351)</u>	\$ <u>(6,778,919)</u>	\$ <u>25,669,241</u>	\$ <u>886,422</u>	\$ <u>25,090,821</u>

El calce plazos de activos y pasivos monetarios denominados en US dólares al 31 de marzo de 2013, se presentan a continuación:

	<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>
Activos									
Disponibilidades	\$ 5,331,364	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	5,331,364
Encaje legal	9,821	159,876	393,449	163,837	755,545	1,025,008	2,047,364	-	4,554,900
Inversiones	-	1,051,396	400,972	200,524	-	-	-	-	1,652,892
Cartera crédito y arrendamientos	-	1,810,630	1,349,875	2,019,495	4,488,252	9,865,341	44,818,787	830,990	65,183,370
Total de activos	<u>5,341,185</u>	<u>3,021,902</u>	<u>2,144,296</u>	<u>2,383,856</u>	<u>5,243,797</u>	<u>10,890,349</u>	<u>46,866,151</u>	<u>830,990</u>	<u>76,722,526</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público	72,605	1,181,960	2,908,753	1,211,239	5,585,713	7,577,839	15,136,074	-	33,674,183
Obligaciones con entidades financieras	-	1,000,636	851,040	828,165	3,359,539	4,636,805	12,667,885	-	23,344,070
Cargos por pagar	191,072	42,690	41,082	31,162	26,661	17,300	5,568	-	355,535
Total de pasivos	<u>263,677</u>	<u>2,225,286</u>	<u>3,800,875</u>	<u>2,070,566</u>	<u>8,971,913</u>	<u>12,231,944</u>	<u>27,809,527</u>	<u>-</u>	<u>57,373,788</u>
Brecha de activos y pasivos	\$ <u>5,077,508</u>	\$ <u>796,616</u>	\$ <u>(1,656,579)</u>	\$ <u>313,290</u>	\$ <u>(3,728,116)</u>	\$ <u>(1,341,595)</u>	\$ <u>19,056,624</u>	\$ <u>830,990</u>	\$ <u>19,348,738</u>

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El calce plazos de activos y pasivos monetarios denominados en US dólares al 31 de diciembre de 2013, se presentan a continuación:

	<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>
Activos									
Disponibilidades	\$ 4,387,427	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	4,387,427
Encaje legal	630	295,546	61,315	236,803	657,412	854,351	2,487,150	2,794	4,596,001
Inversiones	-	1,452,090	750,141	-	-	-	-	-	2,202,231
Cartera crédito y arrendamientos	-	1,822,145	1,433,634	2,371,342	5,135,495	10,644,892	52,101,965	628,797	74,138,270
Total de activos	<u>4,388,057</u>	<u>3,569,781</u>	<u>2,245,090</u>	<u>2,608,145</u>	<u>5,792,907</u>	<u>11,499,243</u>	<u>54,589,115</u>	<u>631,591</u>	<u>85,323,929</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público	4,700	2,204,459	457,346	1,766,295	4,903,587	6,372,539	18,551,470	20,839	34,281,235
Obligaciones con entidades financieras	-	1,068,125	1,044,943	1,172,935	4,679,913	5,439,856	13,699,999	-	27,105,771
Cargos por pagar	248,853	91,542	36,805	19,277	-	-	-	-	396,477
Total de pasivos	<u>253,553</u>	<u>3,364,126</u>	<u>1,539,094</u>	<u>2,958,507</u>	<u>9,583,500</u>	<u>11,812,395</u>	<u>32,251,469</u>	<u>20,839</u>	<u>61,783,483</u>
Brecha de activos y pasivos	\$ <u>4,134,504</u>	\$ <u>205,655</u>	\$ <u>705,996</u>	\$ <u>(350,362)</u>	\$ <u>(3,790,593)</u>	\$ <u>(313,152)</u>	\$ <u>22,337,646</u>	\$ <u>610,752</u>	\$ <u>23,540,446</u>

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014 y 2013 los activos y pasivos monetarios en US dólares fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢538,34 y ¢492,72, 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 31 de marzo de 2014, se registró una utilidad neta por diferencial cambiario, por la suma de ¢917.719.688, (¢124.872.066, en el 2013), los que se incluyen en el estado de resultados.

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

	Al 31 de marzo		Al 31 de diciembre
	2014	2013	2013
Total activos	\$ 86.964.559	\$ 76.310.826	\$ 85.056.589
Total pasivos	<u>70.808.818</u>	<u>61.980.667</u>	<u>67.844.396</u>
Posición neta	<u>\$ 16.155.741</u>	<u>\$ 14.330.159</u>	<u>\$ 17.212.193</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:

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

i. Concentración de deudores

La Administración analiza la concentración de deudores, considerando el Acuerdo SUGEF 5-04, Reglamento sobre Grupos de Interés Económico, aprobado, por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante artículo 15, del acta de la sesión 480-2006, celebrada el 04 de noviembre de 2006 y publicado en la Gaceta No.227 del 19 de noviembre de 2006, artículo 9 “Límite aplicable a las operaciones activas”.

El límite máximo para el total de operaciones activas que la entidad podrá realizar con una persona o con el conjunto de personas que conforman un grupo de interés económico, será de una suma equivalente al 20% del capital ajustado, para este cálculo de límite, deberán restarse las operaciones Back to Back.

Al 31 de marzo de 2014, la concentración de deudores y arrendatarios individuales y grupos de interés económico con base en el capital ajustado, se detalla como sigue:

Rangos	Cantidad de deudores y arrendatarios	Monto
De 0% a 4,99%	3,958	¢ 38,070,981,941
De 5% a 9,99%	14	3,240,041,334
De 15% a 14,99%	2	895,208,445
Mayores al 20%	1	701,118,270
	<u>3,975</u>	<u>¢ 42,907,349,990</u>

Al 31 de marzo de 2013, la concentración de deudores y arrendatarios individuales y grupos de interés económico con base en el capital social y reservas patrimoniales, se detalla como sigue:

Rangos	Cantidad de deudores y arrendatarios	Monto
De 0% a 4,99%	3,234	¢ 32,451,048,134
De 5% a 9,99%	0	-
De 10% a 14,99%	2	1,419,841,809
	<u>3,236</u>	<u>¢ 33,870,889,943</u>

**CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013, la concentración de deudores y arrendatarios individuales y grupos de interés económico con base en el capital social y reservas patrimoniales, se detalla como sigue:

Rangos	Cantidad de deudores y arrendatarios	Monto
De 0% a 4,99%	3,833	¢ 35,183,893,841
De 5% a 9,99%	10	2,409,937,122
De 10% a 14,99%	1	532,953,665
De 15% a 19,99%	1	696,034,744
	<u>3,845</u>	<u>¢ 38,822,819,372</u>

ii. Cartera de créditos y arrendamientos financieros por morosidad

La cartera de préstamos y arrendamientos por morosidad se detalla como sigue:

	Al 31 de marzo		Al 31 de diciembre
	2014	2013	2013
Al día	¢ 40,812,720,736	¢ 31,594,594,525	¢ 37,345,646,762
De 1 a 30 días	1,628,928,490	1,829,430,798	1,141,270,523
De 31 a 60 días	348,912,398	343,462,990	267,345,162
De 61 a 90 días	45,217,987	53,777,217	19,591,326
De 91 a 120 días	40,053,710	14,183,310	13,454,817
De 121 a 180 días	765,703	-	928,372
En cobro judicial	30,750,966	35,441,103	34,582,410
	<u>¢ 42,907,349,990</u>	<u>¢ 33,870,889,943</u>	<u>¢ 38,822,819,372</u>

iii. Cartera de créditos y arrendamientos financieros por tipo de garantía

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

	Al 31 de marzo		Al 31 de diciembre
	2014	2013	2013
Prendaria	¢ 24,039,784,987	¢ 19,217,554,306	¢ 21,572,156,095
Títulos valores	1,241,431,645	1,161,444,056	1,161,441,577
Fiduciaria	88,718,682	164,602,023	145,731,868
Hipotecaria	5,303,906	16,375,039	8,111,690
Propiedad bienes arrendados	17,532,110,770	13,310,914,519	15,935,378,142
	<u>¢ 42,907,349,990</u>	<u>¢ 33,870,889,943</u>	<u>¢ 38,822,819,372</u>

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

d. Préstamos sin acumulación de intereses

Al 31 de marzo de 2014, los préstamos sin acumulación de intereses y en cobro judicial, se detallan como sigue:

	2014
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses (2 operaciones)	₡ 13,309,380
Préstamos en cobro judicial, corresponden a 3 operaciones (0,12% de la cartera total)	₡ 30,750,966

Al 31 de marzo de 2013, los préstamos sin acumulación de intereses y en cobro judicial, se detallan como sigue:

	2013
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses (0 operaciones)	₡ -
Préstamos en cobro judicial, corresponden a 4 operaciones (0,10% de la cartera total)	₡ 35,441,103

Al 31 de diciembre de 2013, los préstamos sin acumulación de intereses y en cobro judicial, se detallan como sigue:

	2013
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses (0 operaciones)	₡ -
Préstamos en cobro judicial, corresponden a 5 operaciones (0,15% de la cartera total)	₡ 34,582,410

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Valor razonable

Al 31 de marzo de 2014, el valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

	2014	
	Valor en libros	Valor razonable
Disponibilidades	¢ 5,525,247,926	¢ 5,525,247,926
Inversiones:		
Disponibles para la venta	¢ 2,161,186,000	¢ 2,161,186,000
Cartera de crédito y arrendamientos	¢ 42,907,349,990	¢ 42,907,349,990
Depósitos a plazo	¢ 22,913,866,831	¢ 22,913,866,831
Obligaciones financieras	¢ 14,089,808,627	¢ 14,089,808,627

Al 31 de marzo de 2013, el valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

	2013	
	Valor en libros	Valor razonable
Disponibilidades	¢ 5,360,779,435	¢ 5,360,779,435
Inversiones:		
Disponibles para la venta	¢ 1,562,988,000	¢ 1,562,988,000
Cartera de crédito y arrendamientos	¢ 33,870,889,943	¢ 33,870,889,943
Obligaciones con el público	¢ 18,534,987,456	¢ 18,534,987,456
Otras obligaciones financieras	¢ 11,502,089,761	¢ 11,502,089,761

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013, el valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

	2013	
	Valor en libros	Valor razonable
Disponibilidades	¢ 4,905,420,517	¢ 4,905,420,517
Inversiones:		
Disponibles para la venta	¢ 1,489,022,000	¢ 1,489,022,000
Cartera de crédito y arrendamientos	¢ 38,822,819,372	¢ 38,822,819,372
Obligaciones con el público	¢ 18,970,770,854	¢ 18,970,770,854
Otras obligaciones financieras	¢ 2,773,163,021	¢ 2,773,163,021

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

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

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

Inversiones

El valor razonable de las inversiones disponibles para la venta, 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.

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cartera de créditos

El valor razonable de los préstamos se determina acumulando el portafolio con características financieras similares. El valor razonable para cada categoría de préstamos es calculado mediante el descuento de los flujos de efectivo esperados hasta su vencimiento, utilizando una tasa de descuento de mercado la cual refleja el riesgo inherente tanto de crédito como de tasa de interés y que se relaciona con la denominación de la moneda en la cual se encuentra registro el documento por cobrar. Suposiciones relacionadas con el riesgo de crédito, flujo de efectivo y tasas de interés descontadas, son determinadas por juicios de la Administración utilizando información disponible en el mercado.

Depósitos a plazo

El valor razonable de los depósitos a plazo fue calculado al descontar los flujos de efectivo comprometidos. La tasa de interés utilizada representa la tasa corriente de mercado para los depósitos a plazo con vencimiento similares y según el tipo de moneda bajo la cual se tiene registrada la obligación.

Otras obligaciones financieras

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

(28) 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		2014	2013
	US\$	-	14,400,00
2014	US\$	14,400,00	-
2015	US\$	14,400,00	-

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

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año		2014	2013
	US\$	-	13,200,00
2014	US\$	13,200,00	-
2015	US\$	13,200,00	-

(29) Notas requeridas por el Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupo y conglomerados financieros *Revisar de aquí en adelante**

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, la Corporación no presenta las siguientes notas, según se establece en el Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros”:

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

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, la Corporación no tiene partidas contingentes fuera del balance, y otra información adicional que no se presenta en el cuerpo principal de los estados financieros.

ii. Fideicomisos y comisiones de confianza

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, la Corporación no tiene fideicomisos y comisiones de confianza.

iii. Otras concentraciones de activos y pasivos

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, la Corporación no tiene otras concentraciones de activos y pasivos de importancia relativa a revelar, diferentes a las detalladas en la nota 26.

(30) 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 08 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

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 2013, 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 31 de marzo de 2014 ¢55.625.770, (¢55.625.770 en el 2013), por este concepto.

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 no 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.

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 31 de marzo de 2014 y de 2013, hasta tanto no se cuente con el resultado final del proceso.

(31) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros. Durante los últimos cuatro años la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad modificó prácticamente todas las normas vigentes y emitió nuevas normas. Sin embargo, el Consejo no ha implementado la aplicación de estas normas y no ha definido una fecha de aplicación. A continuación se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF así como las NIIF ó CINIIF no adoptadas aún:

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

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

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

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 (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.

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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 de la NIC 39.

El Consejo permitió que la amortización de las comisiones por formalización de operaciones de crédito y de las primas y descuentos en la compra de instrumentos financieros se efectúe por el método de línea recta. La NIC 18 requiere que estos conceptos se amorticen únicamente por el método de interés efectivo. El Consejo postergó la aplicación del método de interés efectivo para el año que terminó el 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.

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- 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 de 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.

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La SUGEF requiere que el deterioro de activos cuyo superávit por 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.

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).

La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

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

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

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

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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.

- y- Norma Internacional de Información Financiera No.4: Contratos de Seguros

Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

- z- Norma Internacional de Información Financiera No.5: Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

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-valorados y con excesos de estimación.

- aa- 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.

- bb- Norma Internacional de Información Financiera 8, Segmentos operativos

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

- cc- La CINIIF 7, Aplicación del enfoque de re expresión 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.

La CINIIF 7 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2007. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

- dd- 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.

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

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ee- 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.

La NIIF 12 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2008. Esta CINIIF no ha sido adoptada por el Consejo.

(32) 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 la Corporación 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 la 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 financiero sea estimado cuando existe evidencia 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

CORPORACIÓN CAFSA, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 las entidades financieras, los gastos de organización e instalación pueden ser clasificados como activo y amortizados en un período que no supere los 5 años. Las NIIF 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 NIIF 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.
- La Arrendadora realiza el cálculo de su estimación para la cartera de crédito basado en las políticas internas adoptadas por la administración.