



Financiera CAFSA, S.A.

(Compañía costarricense)

Estados financieros

Con el Informe del Auditor Independiente

31 de diciembre de 2013

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Contenido
31 de diciembre de 2013

	Página(s)
Informe del Auditor Independiente.....	1 y 2
Estados financieros	
Balance general.....	3
Estado de resultados.....	4
Estado de cambios en el patrimonio neto	5
Estado de flujos de efectivo.....	6
Notas a los estados financieros	7 - 49



Informe del Auditor Independiente

A la Superintendencia General de Entidades
Financieras, a la Junta Directiva y accionistas de
Financiera CAFSA, S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Financiera CAFSA, S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2013, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo que le son relativos por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las disposiciones de información financiera establecidas en la legislación bancaria y las disposiciones vigentes del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), así como del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría, la cual fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y llevemos a cabo la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos de los estados financieros ya sea por fraude o error. Al hacer esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría contiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para sustentar nuestra opinión.



A la Superintendencia General de Entidades
Financieras, a la Junta Directiva y accionistas de
Financiera CAFSA, S.A.
Página 2

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Financiera CAFSA, S.A. al 31 de diciembre de 2013 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con la legislación bancaria y las disposiciones vigentes del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Base de contabilidad

Los estados financieros están preparados de conformidad con la legislación bancaria y las disposiciones vigentes del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). Por lo anterior, los estados financieros no están diseñados para quienes no estén familiarizados con dichas prácticas contables.

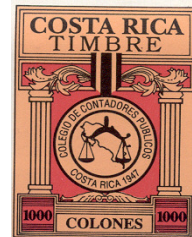
Jose F. Naranjo
José Fco. Naranjo Arías
Contador Público Autorizado
Carné No. 2532

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

Timbre de ₡1,000 de Ley N° 6663
adherido y cancelado en el original

21 de febrero de 2014

PricewaterhouseCoopers



Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Balance general
31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en colones costarricenses)

	Nota	2013	2012
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	¢ 4,067,336,069	¢ 3,963,018,858
Efectivo		12,281,768	26,367,736
Banco Central		2,467,065,960	2,441,863,227
Entidades financieras del país		1,587,988,341	1,494,787,895
Inversiones en instrumentos financieros	5	1,490,470,489	1,633,041,106
Disponibles para la venta		1,489,022,000	1,628,415,500
Productos por cobrar		1,448,489	4,625,606
Cartera de créditos	6-a	22,845,316,835	20,271,318,558
Créditos vigentes		21,505,894,523	18,905,221,603
Créditos vencidos		1,346,964,297	1,366,142,100
Créditos en cobro judicial		34,582,410	75,330,723
Productos por cobrar		134,634,264	118,714,889
Estimación por deterioro	6-b	(176,758,659)	(194,090,757)
Cuentas y comisiones por cobrar		1,198,478	51,127,992
Bienes realizables		6,927,364	-
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		7,976,349	-
Estimación por deterioro y por disposición legal		(1,048,985)	-
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	79,827,315	73,591,554
Otros activos	8	135,293,787	160,394,152
Cargos diferidos		297,774	2,516,081
Activos intangibles		57,286,097	67,674,614
Otros activos		77,709,916	90,203,457
TOTAL DE ACTIVOS		¢28,626,370,337	¢26,152,492,220
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público:	9	¢19,160,054,148	¢18,038,257,651
A la vista		12,641,872	15,636,543
A plazo		18,958,128,982	17,884,272,205
Cargos financieros por pagar		189,283,294	138,348,903
Obligaciones con entidades	10	2,780,460,518	3,006,729,202
A plazo		2,773,163,021	2,994,345,465
Cargos financieros por pagar		7,297,497	12,383,737
Cuentas por pagar y provisiones		1,936,609,088	1,384,529,079
Provisiones		10,363,867	290,663
Otras cuentas por pagar diversas	11	1,926,245,221	1,384,238,416
Otros pasivos	12	167,234,601	148,103,345
Ingresos diferidos		152,991,541	133,758,851
Otros pasivos		14,243,060	14,344,494
TOTAL DE PASIVOS		24,044,358,355	22,577,619,277
PATRIMONIO			
Capital social	13-a	3,780,000,000	2,960,500,000
Capital pagado	1-q	222,201,178	191,844,226
Reservas patrimoniales		3,028,717	13,132,136
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		576,782,087	409,396,581
Resultado del periodo		4,582,011,982	3,574,872,943
TOTAL DEL PATRIMONIO		4,582,011,982	3,574,872,943
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		¢28,626,370,337	¢26,152,492,220
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			
Cuentas de orden por cuenta propia deudoras	21	¢32,885,334,253	¢29,194,266,406

Fabricio Salazar U.
Gerente General

Yorleny Rojas
Contadora

Las notas son parte integral de los estados financieros

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Estado de resultados
Año que terminó el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en colones costarricenses)

	Nota	2013	2012
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		¢ 16,496,820	¢ 19,532,152
Por inversiones en instrumentos financieros		65,594,649	99,417,821
Por cartera de créditos	16	2,388,932,763	1,994,453,291
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	19	-	30,493,485
Total de ingresos financieros		<u>2,471,024,232</u>	<u>2,143,896,749</u>
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	18	818,886,040	851,796,990
Por obligaciones con entidades financieras		166,552,735	94,448,148
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	19	10,763,348	-
Total de gastos financieros		<u>996,202,123</u>	<u>946,245,138</u>
Por estimación de deterioro de activos		65,727,919	151,475,520
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		88,159,097	67,096,976
RESULTADO FINANCIERO		<u>1,497,253,287</u>	<u>1,113,273,067</u>
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	17	161,863,429	188,516,383
Por bienes realizables		3,365,212	307,802
Por otros ingresos operativos		264,689,679	57,178,434
Total otros ingresos de operación		<u>429,918,320</u>	<u>246,002,619</u>
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		22,763,544	20,315,513
Por bienes realizables		5,414,324	442,901
Por provisiones		44,226,868	33,741,549
Por otros gastos operativos		<u>205,965,289</u>	<u>51,678,664</u>
Total otros gastos de operación		<u>278,370,025</u>	<u>106,178,627</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>1,648,801,582</u>	<u>1,253,097,059</u>
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	20-a	501,363,803	421,870,581
Por otros gastos de administración	20-b	312,334,805	262,433,453
Total gastos administrativos		<u>813,698,608</u>	<u>684,304,034</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO			
ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES			
SOBRE LA UTILIDAD		835,102,974	568,793,025
Impuesto sobre la renta	15	227,963,935	137,849,256
RESULTADO DEL PERIODO		<u>¢ 607,139,039</u>	<u>¢ 430,943,769</u>

Fabricio Salazar U.
Gerente General

Yorlenny Rojas
Contadora

Las notas son parte integral de los estados financieros

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Estado de cambios en el patrimonio neto
Año que terminó el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en colones costarricenses)

	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	Total
Saldos al 1 de enero de 2012		¢ 2,660,500,000	¢ -	¢ 170,297,038	¢ 313,132,136	¢ 3,143,929,174
Emisión de acciones	13-b	300,000,000	-	-	(300,000,000)	-
Reservas legales y otras reservas estatutarias	1-q	-	-	21,547,188	(21,547,188)	-
Resultado del periodo 2012		-	-	-	430,943,769	430,943,769
Saldos al 31 de diciembre de 2012		2,960,500,000	-	191,844,226	422,528,717	3,574,872,943
Saldos al 1 de enero de 2013		2,960,500,000	-	191,844,226	422,528,717	3,574,872,943
Emisión de acciones	13-b	819,500,000	-	-	(419,500,000)	400,000,000
Reservas legales y otras reservas estatutarias	1-q	-	-	30,356,952	(30,356,952)	-
Resultado del periodo 2013		-	-	-	607,139,039	607,139,039
Saldos al 31 de diciembre de 2013		¢ 3,780,000,000	¢ -	¢ 222,201,178	¢ 579,810,804	¢ 4,582,011,982

Fabricio Salazar U.
Gerente General

Yorlenny Rojas
Contadora

Las notas son parte integral de los estados financieros

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Estado de flujos de efectivo
Año que terminó el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(expresado en colones costarricenses)

	Nota	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del período		¢ 607,139,039	¢ 430,943,769
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		(72,802,247)	(1,001,229)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		65,727,919	151,475,520
Gasto por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		41,654,065	17,927,062
Depreciaciones y amortizaciones		68,976,729	77,466,926
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Créditos y avances de efectivo		(2,826,517,844)	(3,439,939,104)
Bienes realizables		(6,927,364)	2,642,901
Productos por cobrar		(15,919,376)	(19,757,647)
Otros activos		48,880,414	(57,970,762)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo		539,681,145	594,928,629
Otras cuentas por pagar y provisiones		510,425,939	71,671,238
Productos por pagar		45,848,151	12,106,040
Otros pasivos		19,131,262	60,185,509
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(974,702,168)	(2,099,321,148)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(8,271,560,058)	(10,715,301,859)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		9,342,422,164	10,930,094,628
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo		(47,870,373)	(24,548,651)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de inversión		1,022,991,733	190,244,118
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas		3,936,597,691	2,511,455,879
Pago de obligaciones		(4,117,213,881)	(959,777,001)
Aportes de capital recibidos en efectivo		400,000,000	-
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento		219,383,810	1,551,678,878
Efectivo y equivalentes al 1 de enero		4,668,585,862	5,025,984,014
Efectivo y equivalentes al 31 de diciembre	4-b	¢ 4,936,259,237	¢ 4,668,585,862



Fabricio Salazar U.
Gerente General



Yorlenny Rojas
Contadora

Las notas son parte integral de los estados financieros

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

1. Información general

(a) Operaciones

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

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

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

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

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, la Financiera cuenta con 34 y 33 funcionarios, respectivamente y 5 cajas auxiliares en diversos puntos del país.

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, la Financiera no mantiene cajeros automáticos bajo su administración.

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

(b) Base para la preparación de los estados financieros

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

(c) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

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

ii. Método de valuación

A partir del 17 de octubre de 2006, entró en vigencia una reforma al régimen cambiario por parte del Banco Central de Costa Rica, mediante la cual se reemplaza el esquema cambiario de mini devaluaciones por un sistema de bandas cambiarias. Producto de lo anterior, la Junta Directiva de dicho órgano acordó establecer un piso y un techo, los cuales se van a modificar dependiendo de las condiciones financieras y macroeconómicas del país. Conforme a lo establecido en el plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2013, la Financiera utilizó el siguiente tipo de cambio ₡495.01 y ₡507.80 (₡502.07 y ₡514.32 en el 2012), por US\$1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente.

(d) Instrumentos financieros

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

i. Clasificación

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

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

a. Valores mantenidos para negociar

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

ii. Reconocimiento

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

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

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

(e) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

(f) Inversiones en valores y depósitos

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

(g) Cartera de crédito

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

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

(h) Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito

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

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, la cartera de créditos se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 1-05, “Reglamento para la calificación de Deudores” aprobado por el CONASSIF, el 24 de noviembre del 2005, publicado en el diario oficial “La Gaceta” número 238, del viernes 9 de marzo del 2005 que rige a partir del 9 de octubre de 2006. Tales disposiciones se resumen como sigue:

Estimación estructural

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 modificado por la circular SUGEF-R-01-2009), son clasificadas según el riesgo crediticio. Esta clasificación considera lo siguiente:

- La capacidad de pago, que incluye el análisis de flujos de caja proyectados, análisis de la situación financiera, considera la experiencia en el giro del negocio, la calidad de la administración, análisis de estrés de las variables críticas, análisis de la capacidad de pago de las persona físicas, intermediarios financieros supervisados e instituciones públicas.
- El comportamiento de pago histórico, el cual es determinado por la conducta de pago del deudor durante los últimos 48 meses considerando la atención de sus operaciones crediticias directas tanto vigentes como extintas en todo el Sistema Financiero Nacional. La SUGEF es responsable de calcular el nivel del 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

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

Las operaciones de préstamo restantes, aquellas cuyo saldo total adeudado es menor a ₡65.000.000, (grupo 2 según Acuerdo SUGEF 1-05), se clasifican según su comportamiento de pago histórico y su morosidad, en las categorías siguientes:

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

Se debe calificar en categoría de riesgo E al deudor que no cumpla con las condiciones para poder ser calificado en alguna de las categorías de riesgo de A a la D mencionadas anteriormente, 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%

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%

Estimación mínima

La Financiera debe mantener registrado contablemente el menor del monto de la estimación estructural y el monto de la estimación mínima que es determinada conforme el Artículo 12 del reglamento.

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGEF 1-05, al 31 de diciembre de 2013, se debe mantener una estimación mínima por la suma de ₡174.631.912 (₡192.706.514 en el 2012).

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Administración considera que la estimación es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de esa cartera.

(i) Compensación de saldos

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

(j) Inmuebles, mobiliario y equipo en uso

Los inmuebles, mobiliario y equipo en uso que mantiene la Financiera, se registran al costo neto de la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

(k) Depreciación

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

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

(l) Activos intangibles

i. Otros activos intangibles

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

ii. Desembolsos posteriores

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

iii. Amortización

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

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

(m) Deterioro de los activos

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

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

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

(n) Bienes realizables

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

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

Para los bienes realizables que no fueren vendidos en el plazo de dos años, contados desde la fecha de su adquisición, de finalización de la producción o de su retiro del uso, según corresponda, se debe registrar una estimación equivalente a su valor contable.

A partir del 1 de julio de 2010, según el C.N.S, 413-10, del 11 de mayo de 2010, entró en vigencia la normativa para activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas así:

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

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

Sin perjuicio del plazo de 24 meses para el registro de la estimación, el plazo de venta de los bienes y valores recibidos en dación en pago de obligaciones o adjudicados en remates judiciales, podrá ser ampliado por el Superintendente General de Entidades Financieras por periodos iguales a solicitud de la entidad.

Al 31 de diciembre 2013 la Financiera mantenía un bien realizable con valor de ₡7.976.349 y estimaciones asociadas acumuladas por ₡1.048.985 (al 31 de diciembre de 2012 no poseía bienes realizables por liquidar en sus registros contables, ni estimaciones asociadas).

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

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

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

(p) Provisiones

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

(q) Reserva legal

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

(r) Impuesto sobre la renta

i. Corriente:

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

ii. Diferido:

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

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

(s) Utilidad básica por acción

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

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

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

ii. *Ingreso por comisiones*

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

(u) Uso de las estimaciones

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

2. Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre 2013, los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

<u>Activo Restringido</u>	<u>Monto</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	<u>¢ 2,467,065,960</u>	Encaje mínimo legal
Cartera de crédito e intereses	<u>¢ 1,172,033,186</u>	Garantía de otras obligaciones financieras
Otros activos	<u>¢ 2,411,444</u>	Depósitos en garantía
Otros activos	<u>¢ 55,625,770</u>	Depósitos judiciales y administrativos

Al 31 de diciembre de 2012, los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

<u>Activo Restringido</u>	<u>Monto</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	<u>¢ 2,441,863,227</u>	Encaje mínimo legal
Cartera de crédito e intereses	<u>¢ 1,724,850,098</u>	Garantía de otras obligaciones financieras
Otros activos	<u>¢ 2,415,998</u>	Depósitos en garantía
Otros activos	<u>¢ 55,625,770</u>	Depósitos judiciales y administrativos

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

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 diciembre de	
	2013	2012
Activos:		
Cartera de crédito	¢ 879,982,862	¢ 801,026,120
Productos por cobrar	7,834,154	5,922,619
Cuentas por cobrar	-	51,127,992
Total activos	<u>¢ 887,817,016</u>	<u>¢ 858,076,731</u>
Pasivos:		
Captaciones a plazo	12,089,232,596	12,921,199,709
Cargos por pagar	133,395,950	109,380,397
Cuentas por pagar	1,642,250,001	1,169,664,751
Total pasivos	<u>¢ 13,864,878,547</u>	<u>¢ 14,200,244,857</u>
Ingresos:		
Por intereses	44,967,721	59,117,499
Total ingresos	<u>¢ 44,967,721</u>	<u>¢ 59,117,499</u>
Gastos:		
Por intereses	512,052,394	600,815,170
Operativos	8,378,363	32,076,318
Total gastos	<u>¢ 520,430,757</u>	<u>¢ 632,891,488</u>

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

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre 2013 y 2012, la Financiera vendió bienes adjudicados a partes relacionadas por ¢70.220.823 y ¢15.013.060, respectivamente.

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

4. Disponibilidades

a- Las disponibilidades se detallan como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Dinero en Cajas y Bóvedas MN	¢ 3,862,405	¢ 12,240,088
Dinero en Cajas y Bóvedas ME	8,419,363	14,127,648
Cuenta Encaje Legal en el B.C.C.R. MN	192,000,000	139,320,000
Cuenta Encaje Legal en el B.C.C.R. ME	2,275,065,960	2,302,543,227
Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales MN	7,050,280	7,244,156
Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales ME	5,638,634	33,418,191
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas MN	255,621,731	131,072,250
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas ME	<u>1,319,677,696</u>	<u>1,323,053,298</u>
	<u>¢ 4,067,336,069</u>	<u>¢ 3,963,018,858</u>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Disponibilidades	¢ 4,067,336,069	¢ 3,963,018,858
Inversiones disponibles para la venta MN	150,123,958	202,428,432
Inversiones disponibles para la venta ME	<u>718,799,210</u>	<u>503,138,572</u>
	<u>¢ 4,936,259,237</u>	<u>¢ 4,668,585,862</u>

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

5. Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Inversiones disponibles para la venta	¢ 1,489,022,000	¢ 1,628,415,500
Productos por cobrar	<u>1,448,489</u>	<u>4,625,606</u>
	<u>¢ 1,490,470,489</u>	<u>¢ 1,633,041,106</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Financiera no mantiene inversiones cuyos emisores sean del exterior.

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:

	2013
Certificados de depósito a plazo en colones de entidades financieras del país, con vencimiento entre enero y marzo de 2014	¢ 400,000,000
Certificados de inversión en dólares estadounidenses en entidades financieras del país, con vencimiento entre enero y marzo 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>

Al 31 de diciembre de 2012, las inversiones disponibles para la venta se encuentran invertidas en emisores del país, las cuales se detallan como sigue:

	2012
Certificados de depósito a plazo en colones de entidades financieras del país, con vencimiento entre enero y marzo de 2013	¢ 800,000,000
Certificados de inversión en dólares estadounidenses en entidades financieras del país, con vencimiento entre enero y marzo de 2013	828,415,500
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	<u>4,625,606</u>
	<u>¢ 1,633,041,106</u>

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

6. Cartera de créditos:

a. Cartera de créditos por tipo de actividad económica

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

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Actividad financiera y bursátil	¢ 541,663,210	¢ 725,504,419
Actividades de entidades y órganos extraterritoriales	944,259,671	861,320,185
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	1,408,397,509	1,264,926,558
Administración pública	3,998,275,110	3,137,687,864
Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios	928,188,981	921,469,753
Comercio	3,591,403,029	2,778,304,016
Construcción, compra y reparación de inmuebles	826,716,726	800,322,853
Electricidad, telecomunicaciones, gas y agua	242,541,926	242,586,822
Enseñanza	922,781,475	420,844,815
Explotación de minas y canteras	20,670,083	49,680,133
Hotel y restaurante	881,219,372	704,308,480
Industria manufacturera	1,456,568,431	1,441,523,798
Otras actividades del sector privado no financiero	478,413,566	373,566,742
Consumo	532,191,091	613,559,799
Pesca y acuicultura	45,378,730	26,774,961
Servicios	4,001,376,031	3,402,251,127
Transporte	<u>2,067,396,289</u>	<u>2,582,062,101</u>
Subtotal cartera de créditos	22,887,441,230	20,346,694,426
Productos por cobrar	134,634,264	118,714,889
Estimación sobre la cartera de créditos	<u>(176,758,659)</u>	<u>(194,090,757)</u>
Total cartera de créditos, neta	<u>¢ 22,845,316,835</u>	<u>¢ 20,271,318,558</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el total de la cartera de crédito ha sido originada por la Financiera.

Al 31 de diciembre de 2013, las tasas de interés nominal que devengaban los préstamos oscilaba entre 0% y 35.25% (0% y 35.25%, en el 2012) en colones y 0.00% y 18.50% (3.50% y 19.00% en el 2012) en dólares.

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

b. Estimación para créditos incobrables

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

Saldo al 1 de enero de 2012	¢	185,308,300
Mas o menos:		
i-Estimación cargada a resultados		151,475,520
ii-Estimación cargada por créditos insolutos		<u>(142,693,063)</u>
Saldo final al 31 de diciembre 2012		<u>194,090,757</u>
Saldo al 1 de enero 2013		194,090,757
Mas o menos:		
i-Estimación cargada a resultados		65,727,919
ii-Estimación cargada por créditos insolutos		<u>(83,060,017)</u>
Saldo final al 31 de diciembre 2013	¢	<u>176,758,659</u>

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

7. Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, el mobiliario y equipo se detalla como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Costo:		
Saldo al inicio del año	¢ 232,480,626	¢ 270,804,488
Adiciones	47,870,373	24,548,651
Retiros	<u>(15,089,909)</u>	<u>(65,418,200)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>265,261,090</u>	<u>229,934,939</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo al inicio del año	158,889,072	177,910,672
Gasto por depreciación del año	41,498,372	43,850,913
Retiros	<u>(14,953,669)</u>	<u>(65,418,200)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>185,433,775</u>	<u>156,343,385</u>
Saldo neto al 31 de diciembre	<u>¢ 79,827,315</u>	<u>¢ 73,591,554</u>

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

8. Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Activo intangible - software en uso, neto	¢ 57,286,097	¢ 67,674,614
Cargos diferidos:		
Costo de mejoras a propiedades en arrendamiento operativo, neto	297,774	2,516,081
Otros activos:		
Gastos pagados por anticipado	7,156,545	17,291,573
Biblioteca y obras de arte	11,082,971	11,082,971
Otros	59,470,400	61,828,913
Subtotal otros activos	77,709,916	90,203,457
Total otros activos	¢ 135,293,787	¢ 160,394,152

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

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
<u>Costo:</u>		
Saldo al inicio del año	¢ 105,962,496	¢ 170,886,102
Adiciones	14,866,515	26,235,576
Retiros	(4,046,137)	(91,159,182)
Saldo al final del año	116,782,874	105,962,496
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo al inicio del año	38,287,882	94,697,475
Gasto por amortización	25,255,032	25,918,330
Retiros	(4,046,137)	(82,327,923)
Saldo al final del año	59,496,777	38,287,882
Saldo del software en uso, neto	¢ 57,286,097	¢ 67,674,614

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

9. Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público, se detallan a continuación:

a. Por monto

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Captaciones a plazo vencidas ME	¢ 12,641,872	¢ 15,636,543
Captaciones a plazo con el público MN	1,192,156,276	1,009,570,915
Captaciones a plazo con el público ME	4,010,930,293	3,842,256,132
Captaciones a plazo con partes relacionadas MN	785,577,427	783,099,198
Captaciones a plazo con partes relacionadas ME	11,303,655,169	10,733,737,620
Captaciones a plazo afectadas en garantía MN	23,483,197	44,000,000
Captaciones a plazo afectadas en garantía ME	<u>1,642,326,620</u>	<u>1,471,608,340</u>
	18,970,770,854	17,899,908,748
Cargos por pagar por obligaciones con el público	38,247,569	44,730,045
Cargos por pagar por obligaciones con partes relacionadas	<u>151,035,725</u>	<u>93,618,858</u>
	<u>¢ 19,160,054,148</u>	<u>¢ 18,038,257,651</u>

b. Por clientes

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Cantidad)	(Cantidad)
Certificados de inversión vencidos	2	2
Certificados de inversión vigentes	<u>436</u>	<u>442</u>
	<u>438</u>	<u>444</u>

10. Obligaciones con entidades financieras a plazo:

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

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos de entidades financieras del país ME	¢ 811,816,400	¢ 1,204,968,000
Préstamos de entidades financieras del exterior ME	<u>1,961,346,621</u>	<u>1,789,377,465</u>
Subtotal	2,773,163,021	2,994,345,465
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras	<u>7,297,497</u>	<u>12,383,737</u>
	<u>¢ 2,780,460,518</u>	<u>¢ 3,006,729,202</u>

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

Vencimiento de los préstamos por pagar

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

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	Entidades financieras del país y del exterior Variable	Entidades financieras del país y del exterior Variable
Tasa de interés:		
Plazos:		
Menos de un año	¢ 1,618,401,604	¢ 1,647,722,024
Uno a cinco años	<u>1,154,761,417</u>	<u>1,346,623,441</u>
	<u>¢ 2,773,163,021</u>	<u>¢ 2,994,345,465</u>

11. Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Aportaciones patronales por pagar	¢ 7,577,992	¢ 7,927,062
Impuestos retenidos por pagar	7,463,349	11,020,301
Impuesto de renta sobre utilidad periodo	104,026,680	40,059,911
Aportaciones laborales retenidas	3,074,460	3,253,935
Compañías relacionadas (véase nota 3)	1,642,250,001	1,169,664,751
Otros acreedores	<u>161,852,739</u>	<u>152,312,456</u>
	<u>¢ 1,926,245,221</u>	<u>¢ 1,384,238,416</u>

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

12. Otros pasivos

Los otros pasivos se detallan como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos diferidos	¢ 152,991,541	¢ 133,758,851
Otros pasivos	<u>14,243,060</u>	<u>14,344,494</u>
	<u>¢ 167,234,601</u>	<u>¢ 148,103,345</u>

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

13. Patrimonio

a-Capital social

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social de Financiera CAFSA, S.A., autorizado es de 3.780.000.000 acciones comunes y nominativas (296.050 en el 2012), las cuales están suscritas y pagadas en su totalidad, con un valor nominal de ₡1 cada acción (₡10,000 en el 2012), para un total de ₡3.780.000.000 (₡2.960.500.000 en el 2012).

b- Incremento del capital social

El 21 de marzo de 2013 por acuerdo de accionistas se aprobó el incremento del capital social por ₡819.500.000, mediante aportes en efectivo por ₡400.000.000 y capitalización de utilidades acumuladas de periodos anteriores por ₡419.500.000. El 09 de julio de 2013, según oficio CNS 1051/10, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, comunica la aprobación del aumento de capital.

El 28 de marzo de 2012, por acuerdo de accionistas se aprobó el incremento del capital social por ₡300.000.000, mediante la capitalización de utilidades acumuladas de periodos anteriores. El 19 de junio de 2012, según oficio C.N.S 978/18//27, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, comunicó la aprobación del aumento de capital.

c. Pago de dividendos

Al 31 de diciembre 2013 y de 2012 no existían acuerdos de los socios para distribuir dividendos de periodos anteriores.

14. Utilidad básica por acción

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

El cálculo tomando como base la utilidad neta al 31 de diciembre de 2013, se obtiene un valor atribuible que asciende a la suma de ₡576.782.087, la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año es igual a 3.370.250.000.

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

	2013
Utilidad neta	₡ 607,139,039
Utilidad neta disponible para accionistas comunes	576,782,087
Cantidad promedio de acciones comunes	3,370,250,000
Utilidad básica por acción	₡ <u>0.17</u>

El cálculo tomando como base la utilidad neta al 31 de diciembre de 2012, se obtiene un valor atribuible que asciende a la suma de ₡409.396.581, la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año es igual a 281.050.

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

Al 31 de diciembre de 2012, el detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

	2012
Utilidad neta	¢ 430,943,769
Utilidad neta disponible para accionistas comunes	409,396,581
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>281,050</u>
Utilidad básica por acción	<u>¢ 1,457</u>

15. Impuesto sobre la renta

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

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

Al 31 de diciembre 2013, el gasto por impuesto sobre la renta e ingreso por disminuciones de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

- a- Al 31 de diciembre 2013, el gasto por impuesto de renta del periodo registra un valor por, ¢227.963.935, (¢137.849.256 en el 2012).
- b- Al 31 de diciembre 2013 y 2012 no se registran ingresos por disminución de impuesto sobre la renta del periodo.

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 diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 250,530,892	¢ 170,637,908
Más:		
Gastos no deducibles	2,060,484	2,896,340
Menos:		
Ingresos no gravables	<u>(24,627,441)</u>	<u>(35,684,992)</u>
Impuesto sobre la renta neto	<u>¢ 227,963,935</u>	<u>¢ 137,849,256</u>

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

Un detalle de la base imponible vigente para el cálculo del impuesto sobre la renta para el período 2013 y 2012, es el siguiente:

- i. Hasta ₡47.451.000 (₡45.525.000 en 2012) de ingresos brutos totales del período: el 10%
- ii. Hasta ₡95.447.000 (₡91.573.000 en el 2012) de ingresos brutos totales del período: el 20%
- iii. Con ingresos brutos totales del período superiores a ₡95.447.000 (₡91.573.000 en 2012) el 30%

Al 31 de diciembre 2013, la Financiera no determinó diferencias temporales que generaran el registro del impuesto de renta diferido. Los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible. Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable.

16. Ingresos financieros por cartera de crédito

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos por préstamos con otros recursos MN	₡ 383,045,628	₡ 327,216,400
Productos por préstamos con otros recursos ME	<u>2,005,887,135</u>	<u>1,667,236,891</u>
	<u>₡ 2,388,932,763</u>	<u>₡ 1,994,453,291</u>

17. Comisiones por servicios

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otras comisiones MN	₡ 73,588,229	₡ 140,040,189
Otras comisiones ME	<u>88,275,200</u>	<u>48,476,194</u>
	<u>₡ 161,863,429</u>	<u>₡ 188,516,383</u>

18. Gastos financieros por obligaciones con el público

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos por captaciones a plazo MN	₡ 196,782,619	₡ 164,727,971
Gastos por captaciones a plazo ME	<u>622,103,421</u>	<u>687,069,019</u>
	<u>₡ 818,886,040</u>	<u>₡ 851,796,990</u>

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

19. Ganancias y pérdidas por diferencial cambiario

El diferencial cambiario neto por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se detalla a continuación:

	2013
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	
Diferencias de cambio por obligaciones con el público MN	¢ 1,202,296,955
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras MN	226,010,076
Diferencias de cambio por disponibilidades MN.	245,818,121
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros MN	56,033,899
Diferencias de cambio por créditos vigentes MN.	1,141,089,167
Diferencias de cambio por créditos vencidos y en cobro judicial MN.	66,614,855
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar MN	1,995,693
Total Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	<u>2,939,858,766</u>
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	
Diferencias de cambio por disponibilidades MN.	280,706,835
Diferencias de cambio por créditos vigentes MN.	1,362,009,062
Diferencias de cambio por créditos vencidos y en cobro judicial MN.	84,823,726
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar MN	803,040
Diferencias de cambio por obligaciones con el público MN	968,542,591
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras MN	185,443,822
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros MN	<u>68,293,038</u>
Total Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	<u>2,950,622,114</u>
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neto	¢ <u>10,763,348</u>
	2012
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	
Diferencias de cambio por obligaciones con el público. MN	¢ 121,059,381
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones MN.	1,076,388
Diferencias de cambio por disponibilidades MN.	12,571,592
Diferencias de cambio por créditos vencidos y en cobro judicial MN.	1,035,296
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar MN	<u>770,833</u>
Total Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	<u>136,513,490</u>
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras. MN	29,034,416
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros MN	26,342,818
Diferencias de cambio por créditos vigentes MN.	<u>50,642,771</u>
Total Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	<u>106,020,005</u>
Ganancia por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neto	¢ <u>30,493,485</u>

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

20. Gastos administrativos

a. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢ 368,801,726	¢ 310,734,595
Remuneraciones a directores y fiscales	4,979,163	4,331,973
Viáticos	825,126	129,013
Décimotercer sueldo	28,872,567	24,689,149
Vacaciones	2,941,807	749,306
Cargas sociales patronales	79,523,749	68,617,199
Refrigerios	3,515,190	2,517,813
Vestimenta	6,115,292	4,873,613
Capacitación	2,176,974	2,126,046
Seguros para el personal	2,642,682	2,331,522
Otros gastos de personal	969,527	770,352
	<u>¢ 501,363,803</u>	<u>¢ 421,870,581</u>

b. Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos por servicios externos	¢ 100,089,476	¢ 86,898,487
Gastos de movilidad y comunicación	41,609,191	29,037,294
Gastos de infraestructura	74,697,902	80,809,742
Gastos generales	95,938,236	65,687,930
	<u>¢ 312,334,805</u>	<u>¢ 262,433,453</u>

21. Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Garantías prendarias	¢ 30,365,950,127	¢ 26,775,157,027
Otras garantías recibidas en poder de la entidad	1,824,022,168	1,762,319,887
Créditos liquidados	358,286,569	366,446,807
Productos por cobrar liquidados	20,156,598	19,540,916
Productos en suspenso de cartera de crédito	-	4,486,542
Gastos no deducibles	234,827,321	147,365,254
Ingresos no gravables al impuesto sobre la renta	82,091,470	118,949,973
	<u>¢ 32,885,334,253</u>	<u>¢ 29,194,266,406</u>

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

22. Vencimientos de activos y pasivos

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

	Activos	Pasivos
A la vista	¢ 1,600,582,023	¢ 137,391,011
De uno a treinta días	1,584,664,044	1,363,263,753
De treinta y uno a sesenta días	854,723,155	2,031,093,401
De sesenta y uno a noventa días	1,302,314,202	1,272,253,331
De noventa y uno a ciento ochenta días	2,100,102,070	3,899,974,483
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días	4,102,558,746	4,228,880,196
Más de trescientos sesenta y cinco días	16,689,339,344	10,639,593,166
Partidas vencidas a más de treinta días	<u>346,796,944</u>	<u>10,315,325</u>
	<u>¢ 28,581,080,528</u>	<u>¢ 23,582,764,666</u>

Al 31 de diciembre de 2012, el vencimiento de activos y pasivos es el siguiente:

	Activos	Pasivos
A la vista	¢ 1,523,397,011	¢ 39,818,719
De uno a treinta días	1,515,082,752	1,334,787,719
De treinta y uno a sesenta días	474,769,271	594,928,217
De sesenta y uno a noventa días	1,636,847,497	2,810,716,880
De noventa y uno a ciento ochenta días	1,915,051,856	3,499,931,815
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días	3,907,283,657	5,416,331,547
Más de trescientos sesenta y cinco días	14,777,365,885	8,518,136,707
Partidas vencidas a más de treinta días	<u>362,799,337</u>	<u>-</u>
	<u>¢ 26,112,597,266</u>	<u>¢ 22,214,651,604</u>

23. Administración de riesgos

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

a. Riesgos de liquidez

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

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

Al 31 de diciembre 2013, 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	¢ 266,534,416	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	266,534,416
Encaje legal	-	16,126,366	6,986,299	26,432,921	39,585,514	73,926,350	28,942,550	-	192,000,000
Inversiones	-	150,123,958	-	250,220,208	-	-	-	-	400,344,166
Cartera crédito	-	51,389,311	70,210,572	71,231,703	219,980,909	469,745,705	1,411,781,439	34,153,154	2,328,492,793
Total activos	266,534,416	217,639,635	77,196,871	347,884,832	259,566,423	543,672,055	1,440,723,989	34,153,154	3,187,371,375
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	11,879,528	170,796,627	72,818,224	277,018,109	419,153,973	770,534,694	301,668,342	-	2,023,869,497
Brecha de activos y pasivos	¢ 254,654,888	¢ 46,843,008	¢ 4,378,647	¢ 70,866,723	¢ (159,587,550)	¢ (226,862,639)	¢ 1,139,055,647	¢ 34,153,154	¢ 1,163,501,878

Al 31 de diciembre 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	¢ 1,333,735,693	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	1,333,735,693
Encaje legal	311,914	146,298,368	30,351,656	117,219,736	325,425,361	422,912,060	1,231,163,914	1,382,951	2,275,065,960
Inversiones	-	718,799,210	371,327,113	-	-	-	-	-	1,090,126,323
Cartera crédito	-	500,728,353	375,847,515	837,209,634	1,515,110,286	3,135,974,631	14,017,451,440	311,260,840	20,693,582,699
Total activos	1,334,047,607	1,365,825,931	777,526,284	954,429,370	1,840,535,647	3,558,886,691	15,248,615,354	312,643,791	25,392,510,675
Pasivos									
Obligaciones con el público	12,641,872	1,091,229,042	226,390,824	874,333,614	2,427,324,447	3,154,470,748	9,183,163,407	-	16,969,553,954
Obligaciones con entidades financieras	-	78,255,864	71,415,657	111,359,266	1,053,496,063	303,874,754	1,154,761,417	-	2,773,163,021
Cargos por pagar	123,184,936	22,982,220	18,218,695	9,542,342	-	-	-	-	173,928,193
Total pasivos	135,826,808	1,192,467,125	316,025,176	995,235,222	3,480,820,510	3,458,345,502	10,337,924,824	-	19,916,645,168
Brecha de activos y pasivos	¢ 1,198,220,799	¢ 173,358,805	¢ 461,501,108	¢ (40,805,852)	¢ (1,640,284,863)	¢ 100,541,189	¢ 4,910,690,530	¢ 312,643,791	¢ 5,475,865,507

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

Al 31 de diciembre de 2012, 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	150,556,494	-	-	-	-	-	-	-	150,556,494
Encaje legal	-	11,883,628	8,672,976	20,886,847	24,384,614	40,071,397	33,420,538	-	139,320,000
Inversiones	-	202,428,432	-	600,935,090	-	-	-	-	803,363,522
Cartera crédito	-	58,817,579	39,640,101	40,312,351	125,093,781	270,062,397	1,200,007,026	27,913,913	1,761,847,148
Total activos	150,556,494	273,129,639	48,313,077	662,134,288	149,478,395	310,133,794	1,233,427,564	27,913,913	2,855,087,164
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	156,663,108	114,336,750	275,353,488	321,464,910	528,265,415	440,586,441	-	1,836,670,112
Cargos por pagar	-	8,408,481	9,592,360	1,917,682	3,302,456	4,437,955	1,951,624	-	29,610,558
Total pasivos	-	165,071,589	123,929,110	277,271,170	324,767,366	532,703,370	442,538,065	-	1,866,280,670
Brecha de activos y pasivos	150,556,494	108,058,050	(75,616,033)	384,863,118	(175,288,971)	(222,569,576)	790,889,499	27,913,913	988,806,494

Al 31 de diciembre de 2012, 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	1,370,599,137	-	-	-	-	-	-	-	1,370,599,137
Encaje legal	2,241,380	152,716,255	57,023,952	105,590,120	350,237,786	670,349,667	964,384,067	-	2,302,543,227
Inversiones	-	503,138,572	-	326,539,012	-	-	-	-	829,677,584
Cartera crédito	-	535,757,385	369,298,341	542,450,180	1,414,933,970	2,926,682,611	12,579,554,255	334,885,425	18,703,562,167
Total activos	1,372,840,517	1,191,612,212	426,322,293	974,579,312	1,765,171,756	3,597,032,278	13,543,938,322	334,885,425	23,206,382,115
Pasivos									
Obligaciones con el público	15,636,543	1,065,394,835	397,816,349	736,628,644	2,443,364,830	4,676,562,224	6,727,835,211	-	16,063,238,636
Obligaciones con entidades financieras	-	63,509,836	50,565,623	620,433,003	714,732,051	198,481,511	1,346,623,441	-	2,994,345,465
Cargos por pagar	24,182,176	40,811,458	22,617,134	6,719,313	17,067,568	8,584,443	1,139,990	-	121,122,082
Total pasivos	39,818,719	1,169,716,129	470,999,106	1,363,780,960	3,175,164,449	4,883,628,178	8,075,598,642	-	19,178,706,183
Brecha de activos y pasivos	1,333,021,798	21,896,083	(44,676,813)	(389,201,648)	(1,409,992,693)	(1,286,595,900)	5,468,339,680	334,885,425	4,027,675,932

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

b. Riesgo de mercado

i. Riesgos de tasas de interés

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

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

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

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

	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
<u>Activos</u>							
Inversiones	¢ 870,010,072	626,177,073	-	-	-	-	1,496,187,145
Cartera de crédito	1,261,253,064	7,608,003,789	5,529,165,998	4,226,411,179	5,511,477,941	104,022,457	24,240,334,428
Total activos	2,131,263,136	8,234,180,862	5,529,165,998	4,226,411,179	5,511,477,941	104,022,457	25,736,521,573
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones con el público	1,339,719,823	1,579,654,949	3,045,594,132	4,233,369,505	9,123,986,559	699,557,429	20,021,882,397
Obligaciones con entidades financieras	574,924,425	2,251,410,673	-	-	-	-	2,826,335,098
Total pasivos	1,914,644,248	3,831,065,622	3,045,594,132	4,233,369,505	9,123,986,559	699,557,429	22,848,217,495
Brecha de							
Activos y pasivos	¢ 216,618,888	4,403,115,240	2,483,571,866	(6,958,326)	(3,612,508,618)	(595,534,972)	2,888,304,078

Al 31 de diciembre de 2012, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Financiera es como sigue:

	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
<u>Activos</u>							
Inversiones	¢ 707,577,559	939,424,071	-	-	-	-	1,647,001,630
Cartera de crédito	1,351,759,290	7,111,649,974	4,937,911,808	3,937,890,882	3,934,066,321	195,494,602	21,468,772,877
Total activos	2,059,336,849	8,051,074,045	4,937,911,808	3,937,890,882	3,934,066,321	195,494,602	23,115,774,507
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones con el público	1,222,057,942	1,524,135,232	2,764,829,740	5,204,827,639	1,469,545,726	5,698,875,926	17,884,272,205
Obligaciones con entidades financieras	559,844,136	1,465,581,501	602,689,849	-	406,275,044	-	3,034,390,530
Total pasivos	1,781,902,078	2,989,716,733	3,367,519,589	5,204,827,639	1,875,820,770	5,698,875,926	20,918,662,735
Brecha de							
Activos y pasivos	¢ 277,434,771	5,061,357,312	1,570,392,219	(1,266,936,757)	2,058,245,551	(5,503,381,324)	2,197,111,772

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

ii. Riesgo cambiario

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

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

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

El calce plazos de activos y pasivos monetarios denominados en dólares estadounidenses al 31 de diciembre 2013, se presenta 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>
<u>Activos</u>									
Disponibilidades	\$ 2,694,361	-	-	-	-	-	-	-	2,694,361
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	-	1,011,552	759,273	1,691,298	3,060,767	6,335,174	28,317,512	628,797	41,804,373
Total activos	2,694,991	2,759,188	1,570,729	1,928,101	3,718,179	7,189,525	30,804,662	631,591	51,296,966
<u>Pasivos</u>									
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	-	158,089	144,271	224,964	2,128,232	613,876	2,332,804	-	5,602,236
Cargos por pagar	248,853	46,428	36,805	19,277	-	-	-	-	351,363
Total pasivos	253,553	2,408,976	638,422	2,010,536	7,031,819	6,986,415	20,884,274	20,839	40,234,834
Brecha de activos y pasivos	\$ 2,441,438	350,212	932,307	(82,435)	(3,313,640)	203,110	9,920,388	610,752	11,062,132

El calce plazos de activos y pasivos monetarios denominados en dólares estadounidenses al 31 de diciembre 2012, se presenta 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>
<u>Activos</u>									
Disponibilidades	\$ 2,729,897	-	-	-	-	-	-	-	2,729,897
Encaje legal	4,464	304,173	113,578	210,310	697,588	1,335,172	1,920,815	-	4,586,100
Inversiones	-	1,002,128	-	650,385	-	-	-	-	1,652,513
Cartera crédito	-	1,067,097	735,552	1,080,427	2,818,201	5,829,232	25,055,379	667,009	37,252,897
Total activos	2,734,361	2,373,398	849,130	1,941,122	3,515,789	7,164,404	26,976,194	667,009	46,221,407
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público	31,144	2,122,005	792,352	1,467,183	4,866,582	9,314,562	13,400,194	-	31,994,022
Obligaciones con entidades financieras	-	126,496	100,714	1,235,750	1,423,571	395,326	2,682,143	-	5,964,000
Cargos por pagar	48,165	81,286	45,048	13,383	33,994	17,098	2,271	-	241,245
Total pasivos	79,309	2,329,787	938,114	2,716,316	6,324,147	9,726,986	16,084,608	-	38,199,267
Brecha de activos y pasivos	\$ 2,655,052	43,611	(88,984)	(775,194)	(2,808,358)	(2,562,582)	10,891,586	667,009	8,022,140

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

Al 31 de diciembre 2013 y 2012 los activos y pasivos monetarios en US dólares fueron valuados al tipo de cambio de compra de ₡495.01 y ₡502.07, 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 diciembre 2013, se registró una pérdida neta por diferencial cambiario por la suma de ₡10,763,348 (ganancia por ₡30,493,485 en el 2012), los que se incluyen en el estado de resultados.

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

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total activos	\$ 51,213,741	\$ 45,956,953
Total pasivos	<u>43,741,712</u>	<u>40,751,434</u>
Posición neta	<u>\$ 7,472,029</u>	<u>\$ 5,205,519</u>

c. Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con la cartera de crédito y está representado por el monto de los activos del balance.

A la fecha del balance general, no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero. Las principales concentraciones se detallan como sigue:

i. Concentración de deudores

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

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 diciembre 2013, la concentración de deudores individuales y grupos de interés económico con base en el capital ajustado, se detalla como sigue:

Rangos	Cantidad de deudores	Monto
De 0% a 4,99%	3,248	₡ 22,375,636,971
De 5% a 9,99%	<u>2</u>	<u>511,804,259</u>
	<u>3,250</u>	<u>₡ 22,887,441,230</u>

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

Al 31 de diciembre de 2012, la concentración de deudores individuales y grupos de interés económico con base en el capital social y reservas patrimoniales, se detalla como sigue:

Rangos	Cantidad de deudores	Monto
De 0% a 4,99%	2,682	¢ 19,630,394,416
De 5% a 9,99%	<u>3</u>	<u>716,300,010</u>
	<u>2,685</u>	<u>¢ 20,346,694,426</u>

ii. Cartera de créditos por morosidad

La cartera de préstamos por morosidad se detalla como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Al día	¢ 21,505,894,523	¢ 18,905,221,603
De 1 a 30 días	1,045,644,620	1,088,773,002
De 31 a 60 días	267,345,162	243,088,451
De 61 a 90 días	19,591,326	22,453,725
De 91 a 120 días	13,454,817	11,826,922
De 121 a 180 días	928,372	-
En cobro judicial	<u>34,582,410</u>	<u>75,330,723</u>
	<u>¢ 22,887,441,230</u>	<u>¢ 20,346,694,426</u>

iii. Cartera de créditos por tipo de garantía

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

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Al día	¢ 21,505,894,523	¢ 18,905,221,603
De 1 a 30 días	1,045,644,620	1,088,773,002
De 31 a 60 días	267,345,162	243,088,451
De 61 a 90 días	19,591,326	22,453,725
De 91 a 120 días	13,454,817	11,826,922
De 121 a 180 días	928,372	-
En cobro judicial	<u>34,582,410</u>	<u>75,330,723</u>
	<u>¢ 22,887,441,230</u>	<u>¢ 20,346,694,426</u>

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

d. Préstamos sin acumulación de intereses:

Al 31 de diciembre 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)	₡ <u> -</u>
Préstamos en cobro judicial, corresponden a 5 operaciones (0,15% de la cartera total)	₡ <u>34,582,410</u>

Al 31 de diciembre de 2012, los préstamos sin acumulación de intereses y en cobro judicial, se detallan como sigue:

	2012
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses (8 operaciones)	₡ <u>61,845,008</u>
Préstamos en cobro judicial, corresponden a 12 operaciones (0,37% de la cartera total)	₡ <u>75,330,723</u>

24. Valor razonable

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

	Valor en libros	Valor razonable
Disponibilidades	₡ <u>4,067,336,069</u>	₡ <u>4,067,336,069</u>
Inversiones:		
Disponibles para la venta	₡ <u>1,489,022,000</u>	₡ <u>1,489,022,000</u>
Cartera de crédito	₡ <u>22,887,441,230</u>	₡ <u>22,887,441,230</u>
Depósitos a plazo	₡ <u>18,970,770,854</u>	₡ <u>18,970,770,854</u>
Obligaciones financieras	₡ <u>2,773,163,021</u>	₡ <u>2,773,163,021</u>

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

Al 31 de diciembre de 2012, el valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

	Valor en libros	Valor razonable
Disponibilidades	<u>¢ 3,963,018,858</u>	<u>¢ 3,963,018,858</u>
Inversiones:		
Disponibles para la venta	<u>¢ 1,628,415,500</u>	<u>¢ 1,628,415,500</u>
Cartera de crédito	<u>¢ 20,346,694,426</u>	<u>¢ 20,346,694,426</u>
Depósitos a plazo	<u>¢ 17,899,908,748</u>	<u>¢ 17,899,908,748</u>
Obligaciones financieras	<u>¢ 2,994,345,465</u>	<u>¢ 2,994,345,465</u>

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

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

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

Inversiones

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

Cartera de créditos

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

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

Depósitos a plazo

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

Otras obligaciones financieras

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

25. Arrendamientos operativos

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

Año		2013	2012
2012	US\$	-	14,400.00
2013	US\$	14,400.00	-
2014	US\$	14,400.00	-

26. Litigios

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

Consecuencia de lo anterior, Financiera CAFSA S.A. recibió el 8 de marzo de 2007 los traslados de cargos correspondientes a las declaraciones del impuesto sobre la renta para los períodos fiscales 2003, 2004 y 2005, en donde se incrementa la obligación tributaria en ₡76,285,521. Con base en el artículo 144 del Código de Normas y Procedimientos Tributarios, Financiera CAFSA S.A. realizó el pago bajo protesta por este monto. El 29 de abril de 2011, la administración reclasificó ₡20,659,751, y lo registró como una disminución en las provisiones para pago de impuesto de renta del periodo, como consecuencia de la revocatoria parcial de dichos cargos mediante fallo TFA-Nº2-2010, 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 diciembre 2013 ₡55,625,770, (₡55,625,770 en el 2012), 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 nos deducibles asociados a ingresos no gravables por lo cual se fijaron nuevos porcentajes para la liquidación de los gastos financieros lo cual deberá realizar la Administración Tributaria posteriormente.

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

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 ₡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. Un detalle por año es el siguiente:

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

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

La Firma asesora a cargo del proceso de litigio considera que existe una razonable probabilidad de que los asuntos en cuestión sean resueltos favorablemente para Financiera CAFSA S.A. Por este motivo, la administración de la Financiera no consideró necesario reconocer estimación alguna por la eventual no realización de este activo en los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, hasta tanto no se cuente con el resultado final del proceso.

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

Al 31 de diciembre 2013 y de 2012, la Financiera no presenta las siguientes notas, según se establece en el Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros”:

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

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Financiera no tiene partidas contingentes fuera del balance, y otra información adicional que no se presenta en el cuerpo principal de los estados financieros.

ii. Fideicomisos y comisiones de confianza

Al 31 de diciembre 2013 y de 2012, la Financiera no tiene fideicomisos y comisiones de confianza.

iii. Otras concentraciones de activos y pasivos

Al 31 de diciembre 2013 y de 2012, la Financiera no tiene otras concentraciones de activos y pasivos de importancia relativa a revelar, diferentes a las detalladas en la nota No. 23.

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

28. 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 o CINIIF no adoptadas aún:

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

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

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

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

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

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

c. Norma Internacional de Contabilidad No.8: Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores

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

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

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

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

e. Norma Internacional de Contabilidad No.17: Arrendamiento

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

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

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

El Consejo permitió que la amortización de las comisiones por formalización de operaciones de crédito y de las primas y descuentos en la compra de instrumentos financieros se efectúe por el método de línea recta. La NIC 18 requiere que estos conceptos se amorticen únicamente por el método de interés efectivo. El Consejo postergó la aplicación del método de interés efectivo para el año que terminado el 31 de diciembre de 2004.

g. Norma Internacional de Contabilidad No.21: Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

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

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

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

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

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

j. Norma Internacional de Contabilidad No.24: Información a revelar sobre partes vinculadas

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

k. Norma Internacional de Contabilidad No.27: Estados financieros consolidados y separados

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

l. Norma Internacional de Contabilidad No.28: Inversiones en asociadas

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

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

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-05 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC 30 requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC 30 no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, se debe registrar como una asignación de las utilidades retenidas a estimaciones o reservas por riesgos. Esto último no es permitido por la SUGEF, por lo que los activos y pasivos pueden estar sub o sobre valuados. La NIC 30 eliminó la posibilidad de no acumular intereses; sin embargo, la SUGEF requiere que los intereses a más de 180 días no se registren.

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

- 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.

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.

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

- t. Norma Internacional de Contabilidad No.39: Instrumentos financieros reconocimiento y medición

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

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

Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.

Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que 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.

- 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

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

el método de compra, asignando el valor razonable 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.

a.a. 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.

b.b. Norma Internacional de Información Financiera 8, Segmentos operativos

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

La NIIF 8 requiere revelar una “medida” de las utilidades o pérdidas del segmento operativo, partidas específicas de ingresos, gastos, activos y pasivos, que incluye los importes reportados al CODM. Deberá revelarse información adicional de utilidades o pérdidas, y dar una explicación de cómo se miden tales utilidades o pérdidas y los activos y pasivos para cada segmento que deba informarse. Además, se exige conciliar los importes totales de la información del segmento con los estados financieros de la entidad. La NIIF 8 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2009. Esta NIIF no ha sido adoptada por el Consejo.

c.c. 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.

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

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

d.d. 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. Esta CINIIF no ha sido adoptada por el Consejo.

e.e. 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.

1. Revelación del impacto económico por alejamiento de las NIIF

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

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

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

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

- La clasificación de equivalentes de efectivo se realiza para efectos locales con base en la intención de la gerencia de convertir valores negociables o disponibles para la venta a efectivo en un plazo de 60 días o menos y no como lo establece 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 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.

Financiera CAFSA, S.A.
(Compañía costarricense)
Notas de los estados financieros
31 de diciembre de 2013

- 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.
- 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 esos 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.