



Financiera Cafsa, S.A.
Certificación sobre saldos de estados financieros
31 de marzo de 2014

Financiera Cafsa, S.A.
Contenido
31 de marzo de 2014 y 2013

Certificación sobre saldos de Estados Financieros

Anexo:
Estados financieros (no auditados)



Certificación sobre saldos de Estados Financieros

Señores
Superintendencia General de Entidades Financieras

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

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

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

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

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

Se extiende la presente certificación a solicitud de Financiera Cafsa, S.A., para fines de cumplir con un requerimiento de la Superintendencia General de Entidades Financieras. Dada en la ciudad de San José, Costa Rica a los 4 días del mes de junio de 2014.

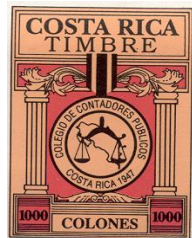
Jose F. Naranjo

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

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

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

Price Waterhouse Coopers



ANEXO

FINANCIERA CAFSA, S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de marzo de 2014 y 2013 y diciembre 2013

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2014</u>	<u>Marzo 2013</u>	<u>Diciembre 2013</u>
ACTIVOS				
Disponibilidades	4	¢ 4.387.098.979	¢ 4.381.289.701	¢ 4.067.336.069
Efectivo		60.929.467	26.632.973	12.281.768
Banco Central		2.884.738.380	2.382.113.046	2.467.065.960
Entidades financieras del país		1.441.431.132	1.972.543.682	1.587.988.341
Inversiones en instrumentos financieros	5	2.167.272.599	1.567.420.709	1.490.470.489
Disponibles para la venta		2.161.186.000	1.562.988.000	1.489.022.000
Productos por cobrar		6.086.599	4.432.709	1.448.489
Cartera de créditos	6-a	25.342.096.960	20.508.072.594	22.845.316.835
Créditos vigentes		23.597.659.360	18.441.786.339	21.505.894.523
Créditos vencidos		1.746.828.894	2.082.747.982	1.346.964.297
Créditos en cobro judicial		30.750.966	35.441.103	34.582.410
Productos por cobrar		131.121.410	121.653.789	134.634.264
Estimación por deterioro	6-b	(164.263.670)	(173.556.619)	(176.758.659)
Cuentas y comisiones por cobrar		3.662.143	18.462.648	1.198.478
Otras cuentas por cobrar		3.662.143	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		-	18.462.648	-
Bienes realizables		25.972.532	-	6.927.364
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		30.881.734	-	7.976.349
Estimación por deterioro y por disposición legal		(4.909.202)	-	(1.048.985)
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	77.158.131	68.000.383	79.827.315
Otros activos	8	147.097.732	157.090.809	135.293.787
Cargos diferidos		-	1.961.504	297.774
Activos intangibles		58.665.520	61.139.393	57.286.097
Otros activos		88.432.212	93.989.912	77.709.916
TOTAL DE ACTIVOS		<u>¢32.150.359.076</u>	<u>¢26.700.336.844</u>	<u>¢28.626.370.337</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con el público:	9	¢23.177.702.197	¢18.726.905.576	¢19.160.054.148
A la vista		91.456.034	40.412.960	12.641.872
A plazo		22.822.410.797	18.494.574.496	18.958.128.982
Cargos financieros por pagar		263.835.366	191.918.120	189.283.294
Obligaciones con entidades	10	1.914.956.020	2.131.562.422	2.780.460.518
A plazo		1.907.210.484	2.121.485.130	2.773.163.021
Cargos financieros por pagar		7.745.536	10.077.292	7.297.497
Cuentas por pagar y provisiones		1.855.301.186	1.619.044.564	1.936.609.088
Provisiones		5.074.865	3.825.000	10.363.867
Otras cuentas por pagar diversas	11	1.850.226.321	1.615.219.564	1.926.245.221
Otros pasivos	12	244.901.350	145.097.052	167.234.601
Ingresos diferidos		237.620.249	138.182.977	152.991.541
Otros pasivos		7.281.101	6.914.075	14.243.060
TOTAL DE PASIVOS		<u>¢27.192.860.753</u>	<u>¢22.622.609.614</u>	<u>¢24.044.358.355</u>
PATRIMONIO				
Capital social				
Capital pagado	13-a	3.780.000.000	2.960.500.000	3.780.000.000
Utilidades de ejercicios anteriores pendientes de capitalizar		570.000.000	400.000.000	-
Reservas patrimoniales	1-q	222.201.178	191.844.226	222.201.178
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		9.810.804	422.528.717	3.028.717
Resultado del periodo		375.486.341	102.854.287	576.782.087
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>¢ 4.957.498.323</u>	<u>¢ 4.077.727.230</u>	<u>¢ 4.582.011.982</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>¢32.150.359.076</u>	<u>¢26.700.336.844</u>	<u>¢28.626.370.337</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	21	<u>¢32.730.043.293</u>	<u>¢29.428.792.257</u>	<u>¢32.885.334.253</u>
Cuentas de orden por cuenta propia deudoras		¢32.730.043.293	¢29.428.792.257	¢32.885.334.253

Fabricio Salazar U.
Gerente General

Yorleny Rojas
Contadora

FINANCIERA CAFSA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2014 y 2013
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		¢ 5.257.139	¢ 4.680.731
Por inversiones en instrumentos financieros		14.558.825	20.819.925
Por cartera de créditos	16	575.774.223	553.755.445
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	19	<u>482.133.327</u>	<u>-</u>
Total de ingresos financieros		<u>1.077.723.514</u>	<u>579.256.101</u>
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	18	242.419.518	209.140.602
Por obligaciones con entidades financieras		31.296.260	37.866.988
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	19	<u>-</u>	<u>47.576.104</u>
Total de gastos financieros		<u>273.715.778</u>	<u>294.583.694</u>
Por estimación de deterioro de activos		-	13.576.567
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		<u>2.167.268</u>	<u>7.616.127</u>
RESULTADO FINANCIERO		<u>806.175.004</u>	<u>278.711.967</u>
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	17	27.527.058	47.256.647
Por bienes realizables		523.216	1.037.259
Por otros ingresos operativos		<u>209.885.167</u>	<u>21.449.900</u>
Total otros ingresos de operación		<u>237.935.441</u>	<u>69.743.806</u>
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		6.266.103	5.604.408
Por bienes realizables		5.234.362	1.248.619
Por provisiones		9.539.147	7.881.705
Por otros gastos operativos		<u>295.917.639</u>	<u>21.121.497</u>
Total otros gastos de operación		<u>316.957.251</u>	<u>35.856.229</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>727.153.194</u>	<u>312.599.544</u>
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	20-a	130.628.980	105.765.894
Por otros gastos de administración	20-b	<u>67.844.700</u>	<u>69.953.499</u>
Total gastos administrativos		<u>198.473.680</u>	<u>175.719.393</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		528.679.514	136.880.151
Impuesto sobre la renta	15-a	<u>153.193.173</u>	<u>34.025.864</u>
RESULTADO DEL PERIODO		<u>¢ 375.486.341</u>	<u>¢ 102.854.287</u>



Fabricio Salazar U.
Gerente General



Yorleny Rojas
Contadora

FINANCIERA CAFSA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

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

(En colones sin céntimos)

	Notas	Capital social	Capital adicional pagado	Utilidades de ejercicios anteriores pendientes de capitalizar	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	Total
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	-	400.000.000	-	-	-	400.000.000
Utilidades de ejercicios anteriores pendientes de capitalizar	13-b	-	-	419.500.000	-	(419.500.000)	-
Resultado del periodo 2013		-	-	-	-	102.854.287	102.854.287
Saldos al 31 de marzo de 2013		¢2.960.500.000	¢ 400.000.000	¢ 419.500.000	¢ 191.844.226	¢ 525.383.004	¢ 4.077.727.230
Saldos al 1 de enero de 2014		¢3.780.000.000	¢ -	¢ -	¢ 222.201.178	¢ 579.810.804	¢ 4.582.011.982
Utilidades de ejercicios anteriores pendientes de capitalizar	13-b	-	-	570.000.000	-	(570.000.000)	-
Resultado del periodo 2014		-	-	-	-	375.486.341	375.486.341
Saldos al 31 de marzo de 2014		¢3.780.000.000	¢ -	¢ 570.000.000	¢ 222.201.178	¢ 385.297.145	¢ 4.957.498.323



Fabricio Salazar U.
Gerente General



Yorleny Rojas.
Contadora

Las notas son parte integral de los estados financieros

FINANCIERA CAFSA, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del período	¢	375.486.341	¢ 102.854.287
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		(92.976.142)	(2.784.105)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		12.494.989	13.576.567
Gasto por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		4.800.000	10.657.673
Depreciaciones y amortizaciones		15.446.012	17.376.806
Variación en los activos (aumento), o disminución			-
Créditos y avances de efectivo		(666.802.133)	(590.087.610)
Bienes realizables		(37.631.066)	-
Productos por cobrar		3.512.854	(2.938.900)
Otros activos		(30.334.799)	28.273.588
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo		2.257.314.347	938.956.713
Otras cuentas por pagar y provisiones		(86.107.902)	226.240.600
Productos por pagar		75.000.111	51.262.771
Otros pasivos		<u>77.666.749</u>	<u>(3.006.293)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		<u>1.907.869.361</u>	<u>790.382.097</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(1.505.698.764)	(1.976.631.810)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		1.068.734.964	2.439.562.384
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		<u>(8.536.571)</u>	<u>(4.287.528)</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(445.500.371)</u>	<u>458.643.046</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas		362.460.225	496.188.934
Pago de obligaciones		(748.274.646)	(1.314.233.190)
Aportes de capital recibidos en efectivo		<u>-</u>	<u>400.000.000</u>
Flujos netos de efectivo (usados) provistos en las actividades de financiamiento		<u>(385.814.421)</u>	<u>(418.044.256)</u>
Efectivo y equivalentes al 1 de enero		<u>4.936.585.862</u>	<u>4.668.585.862</u>
Efectivo y equivalentes al 31 de marzo	1-e	<u>¢ 6.013.140.431</u>	<u>¢ 5.499.566.749</u>

Fabricio Salazar U.
Gerente General

Yorlenny Rojas
Contadora

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

Información Financiera Requerida por la Superintendencia
General de Entidades Financieras

31 de marzo de 2014

(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 marzo de 2014 y 2013, la Financiera cuenta con 34 y 33 funcionarios, respectivamente, y 5 cajas auxiliares en diversos puntos del país.

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, la Financiera no mantiene 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).

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

(c) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

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

ii. Método de valuación

A partir del 17 de octubre de 2006, entró en vigencia una reforma al régimen cambiario por parte del Banco Central de Costa Rica, mediante la cual se reemplaza el esquema cambiario de mini devaluaciones por un sistema de bandas cambiarias. Producto de lo anterior, la Junta Directiva de dicho órgano acordó establecer un piso y un techo, los cuales se van a modificar dependiendo de las condiciones financieras y macroeconómicas del país. Conforme a lo establecido en el plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 31 de marzo de 2014, la Financiera utilizó el siguiente tipo de cambio ¢538.34 y ¢553.63 (¢492.72 y ¢504.65 en el 2013), por US\$1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente.

(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.

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

Según el Manual de Cuentas Homologado:

- **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.

- **Inversiones disponibles para la venta**

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

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

ii. *Reconocimiento*

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

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

iii. *Medición*

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

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

Posteriormente al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable, incluyendo los costos de transacción menos las pérdidas por deterioro.

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

iv. *Principios de medición del valor razonable*

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

v. *Ganancias o pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias o pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que la inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

vi. *Baja de activos financieros*

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

(e) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

(f) Inversiones en valores y depósitos

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

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados 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.

(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 marzo de 2014 y 2013, 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:

Las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo total adeudado es mayor a ¢65.000.000 (grupo 1 según Acuerdo SUGEF 1-05, circular SUGEF-R-01-2009, del 12 de mayo de 2009, son clasificadas según el riesgo crediticio. Esta clasificación considera lo siguiente:

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

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

- La garantía, la cual se puede utilizar como mitigador del riesgo para efectos del cálculo de la estimación de crédito. Se debe considerar tanto el valor de mercado y su actualización al menos una vez al año. Adicionalmente existen porcentajes de aceptación de las garantías como mitigador y deben depreciarse después de seis meses desde el último avalúo.

Las categorías de riesgo se resumen como sigue:

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

Las operaciones de préstamo restantes, aquellas cuyo saldo total adeudado es menor a ¢65.000.000, (grupo 2 según Acuerdo SUGEF 1-05, circular SUGEF-R-01-2009, del 12 de mayo de 2009, se clasifican según su comportamiento de pago histórico y su morosidad, en las categorías siguientes:

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

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

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

Estimación genérica

A partir del 1 de enero de 2014, entra en vigencia la estimación genérica, la cual resulta en aplicarle un factor de 0.5% al total adeudado correspondiente a la cartera de crédito clasificada en las categorías A1 y A2, sin incluir el efecto de los mitigadores.

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.

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGEF 1-05, al 31 de marzo de 2014, se debe mantener una estimación estructural mínima por la suma de ¢158,959,828 (¢171.383.589 en el 2013). El total de la estimación al 31 de marzo de 2014, asciende a ¢164,263,670 (¢173.556.619 en el 2013). El monto del gasto por estimación de deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito corresponde a la suma necesaria para alcanzar la estimación mínima requerida.

Al 31 de marzo de 2014 y de 2013, la Administración considera que la estimación es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de esa cartera.

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

(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.
Notas a los Estados Financieros

(m) Deterioro de los activos

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance 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 01 de julio de 2010, según el C.N.S, 413-10, del 11 de mayo de 2010, entró en vigencia la normativa para activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas 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

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

el bien realizable, de haberlo producido para su venta o arrendamiento o de haber dejado de utilizar el activo.

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

Al 31 de marzo de 2014 la Financiera mantenía dos bienes realizables por el valor de ¢30,881,734 y estimaciones asociadas por ¢4,909,202. Al cierre de 2013, la Financiera no mantenía bienes realizables ni estimaciones asociadas.

(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

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

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.

(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.

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

(2) Activos sujetos a restricciones

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

Al 31 de marzo de 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>2,382,113,046</u>	Encaje mínimo legal
Cartera de crédito e intereses	¢ <u>1,792,926,313</u>	Garantía de otras obligaciones financieras
Otros activos	¢ <u>2,409,967</u>	Depósitos en garantía
Otros activos	¢ <u>55,625,770</u>	Depósitos judiciales y administrativos

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

<u>Activo Restringido</u>	<u>Monto</u>	<u>Causa de la restricción</u>
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
	¢ <u>55,625,770</u>	Depósitos judiciales y administrativos

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Al 31 de marzo de		Al 31 de diciembre
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Activos:			
Cartera de crédito	¢ 929,136,523	¢ 735,657,092	¢ 879,982,862
Productos por cobrar	1,977,527	5,015,620	7,834,154
Cuentas por cobrar	-	18,462,648	-
Total activos	<u>¢ 931,114,051</u>	<u>¢ 759,135,360</u>	<u>¢ 887,817,016</u>
Pasivos:			
Captaciones a plazo	¢ 14,196,567,209	¢ 12,447,374,867	¢ 12,089,232,596
Cargos por pagar	196,206,073	157,888,571	133,395,950
Cuentas por pagar	1,491,138,834	1,377,964,416	1,642,250,001
Total pasivos	<u>¢ 15,883,912,116</u>	<u>¢ 13,983,227,854</u>	<u>¢ 13,864,878,547</u>
Ingresos:			
Por intereses	12,203,956	11,513,970	44,967,721
Total ingresos	<u>¢ 12,203,956</u>	<u>¢ 11,513,970</u>	<u>¢ 44,967,721</u>
Gastos:			
Por intereses	155,321,569	144,842,237	512,052,394
Operativos	<u>¢ 1,872,048</u>	<u>¢ 1,970,763</u>	<u>¢ 8,378,363</u>
Total gastos	<u>¢ 157,193,617</u>	<u>¢ 146,813,000</u>	<u>¢ 520,430,757</u>

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

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, la Financiera vendió a partes relacionadas bienes adjudicados por ¢1.615.320, y ¢27.363.820, respectivamente

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

(4) Disponibilidades

a- Las disponibilidades se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de		Al 31 de diciembre
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Dinero en Cajas y Bóvedas MN	¢ 17,140,789	¢ 11,029,299	¢ 3,862,405
Dinero en Cajas y Bóvedas ME	43,788,678	15,603,674	8,419,363
Cuenta Encaje Legal en el B.C.C.R. MN	189,270,000	137,822,718	192,000,000
Cuenta Encaje Legal en el B.C.C.R. ME	2,695,468,380	2,244,290,328	2,275,065,960
Cuentas corrientes y Depósitos a la vista en Bancos Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales MN	4,176,537	1,206,295	7,050,280
Cuentas corrientes y Depósitos a la vista en Bancos Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales ME	27,953,638	9,416,692	5,638,634
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas MN	227,565,360	291,872,384	255,621,731
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas ME	<u>1,181,735,597</u>	<u>1,670,048,311</u>	<u>1,319,677,696</u>
	<u>¢ 4,387,098,979</u>	<u>¢ 4,381,289,701</u>	<u>¢ 4,067,336,069</u>

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

	Al 31 de marzo de		Al 31 de diciembre
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Disponibilidades	¢ 4,387,098,979	¢ 4,381,289,701	¢ 4,067,336,069
Inversiones disponibles para la venta MN	350,364,444	402,666,096	150,123,958
Inversiones disponibles para la venta ME	<u>1,275,677,008</u>	<u>715,610,952</u>	<u>718,799,210</u>
	<u>¢ 6,013,140,431</u>	<u>¢ 5,499,566,749</u>	<u>¢ 4,936,259,237</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de		Al 31 de diciembre
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Inversiones disponibles para la venta	¢ 2,161,186,000	¢ 1,562,988,000	¢ 1,489,022,000
Productos por cobrar	<u>6,086,599</u>	<u>4,432,709</u>	<u>1,448,489</u>
	<u>¢ 2,167,272,599</u>	<u>¢ 1,567,420,709</u>	<u>¢ 1,490,470,489</u>

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, la Financiera no mantiene inversiones cuyos emisores sean del exterior.

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

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

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

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

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

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

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

(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 marzo de		Al 31 de diciembre
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Actividad financiera y bursátil	¢ 705,409,997	¢ 658,675,448	¢ 541,663,210
Actividades de entidades y órganos extraterritoriales	844,430,965	875,010,296	944,259,671
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	1,655,673,261	1,378,548,650	1,408,397,509
Administración pública	4,374,300,895	3,310,889,753	3,998,275,110
Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas	1,187,631,983	997,312,218	928,188,981
Comercio	3,908,738,451	2,788,736,916	3,591,403,029
Construcción, compra y reparación de inmuebles	944,583,576	804,058,687	826,716,726
Electricidad, telecomunicaciones, gas y agua	183,709,339	235,712,853	242,541,926
Enseñanza	666,411,948	479,655,430	922,781,475
Explotación de minas y canteras	37,622,348	58,155,811	20,670,083
Hotel y restaurante	797,642,843	671,414,677	881,219,372
Industria Manufacturera	1,237,455,067	1,361,614,678	1,456,568,431
Otras actividades del sector privado no financiero	1,091,094,943	389,426,254	478,413,566
Consumo	782,091,463	581,996,642	532,191,091
Pesca y acuicultura	49,406,864	23,302,847	45,378,730
Servicios	4,361,682,783	3,463,120,818	4,001,376,031
Transporte	<u>2,547,352,494</u>	<u>2,482,343,446</u>	<u>2,067,396,289</u>
Subtotal cartera de créditos	<u>25,375,239,220</u>	<u>20,559,975,424</u>	<u>22,887,441,230</u>
Productos por cobrar	131,121,410	121,653,789	134,634,264
Estimación sobre la cartera de créditos	<u>(164,263,670)</u>	<u>(173,556,619)</u>	<u>(176,758,659)</u>
Total cartera de créditos, neta	<u>¢ 25,342,096,960</u>	<u>¢ 20,508,072,594</u>	<u>¢ 22,845,316,835</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de marzo de 2014, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 11.00% y 35.25% (0% y 35.25%, en el 2013) en colones, y 0.00% y 21,00% (3.00% y 19,00% en el 2013) en dólares.

b. Estimación para créditos incobrables

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

	Al 31 de marzo		Al 31 de diciembre
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	¢ 176,758,659	¢ 194,090,757	¢ 194,090,757
Mas o Menos:			
i-Estimación cargada a resultados	¢ -	¢ 13,576,567	¢ 65,727,919
ii-Estimación cargada por créditos Insolutos	<u>(12,494,989)</u>	<u>(34,110,705)</u>	<u>(83,060,017)</u>
Saldo final del trimestre	<u>¢ 164,263,670</u>	<u>¢ 173,556,619</u>	<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.

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

(7) Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, el mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de		Al 31 de diciembre
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ 265,261,090	¢ 232,480,626	¢ 232,480,626
Adiciones	5,926,755	4,287,528	47,870,373
Retiros	<u>(13,236,480)</u>	<u>(2,827,974)</u>	<u>(15,089,909)</u>
Saldo al final del trimestre	<u>257,951,365</u>	<u>233,940,180</u>	<u>265,261,090</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldo al inicio del año	185,433,775	158,889,072	158,889,072
Gasto por depreciación del año	9,404,460	9,878,699	41,498,372
Retiros	<u>(14,045,001)</u>	<u>(2,827,974)</u>	<u>(14,953,669)</u>
Saldo al final del trimestre	<u>180,793,234</u>	<u>165,939,797</u>	<u>185,433,775</u>
Saldo neto al final de trimestre	<u>¢ 77,158,131</u>	<u>¢ 68,000,383</u>	<u>¢ 79,827,315</u>

(8) Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de		Al 31 de diciembre
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Activo intangible - software en uso, neto	¢ 58,665,520	¢ 61,139,393	¢ 57,286,097
<u>Cargos diferidos:</u>			
Costo de mejoras a propiedades en arrendamiento operativo, neto	-	1,961,504	297,774
Subtotal cargos diferidos	¢ -	¢ 1,961,504	¢ -
<u>Otros activos:</u>			
Gastos pagados por anticipado	18,258,738	19,079,535	7,156,545
Biblioteca y obras de arte	11,082,971	11,082,971	11,082,971
Otros	<u>59,090,503</u>	<u>63,827,406</u>	<u>59,470,400</u>
Subtotal otros activos	<u>¢ 88,432,212</u>	<u>¢ 93,989,912</u>	<u>¢ 77,709,916</u>
Total otros activos	<u>¢ 147,097,732</u>	<u>¢ 157,090,809</u>	<u>¢ 135,293,787</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

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

	Al 31 de marzo de		Al 31 de diciembre
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ 116,782,874	¢ 105,962,496	¢ 105,962,496
Adiciones	2,609,816	-	14,866,515
Retiros	<u>(638,590)</u>	<u>-</u>	<u>(4,046,137)</u>
Saldo al final del año	<u>118,754,100</u>	<u>105,962,496</u>	<u>116,782,874</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldo al inicio del año	59,496,777	38,287,882	38,287,882
Gasto por amortización	5,743,799	6,535,221	25,255,032
Retiros	<u>(5,151,996)</u>	<u>-</u>	<u>(4,046,137)</u>
Saldo al final del año	<u>60,088,580</u>	<u>44,823,103</u>	<u>59,496,777</u>
Saldo del software en uso, neto	<u>¢ 58,665,520</u>	<u>¢ 61,139,393</u>	<u>¢ 57,286,097</u>

(9) Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público, se detallan a continuación:

a. Por monto

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

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

b. Por clientes

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

(10) Obligaciones con entidades financieras a plazo:

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

	Al 31 de marzo de		Al 31 de diciembre
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Préstamos de entidades financieras del país ME	¢ 1.907.210.484	¢ 492.720.000	¢ 811.816.400
Préstamos de entidades financieras del exterior ME	<u>-</u>	<u>1.628.765.130</u>	<u>1.961.346.621</u>
Subtotal	1.907.210.484	2.121.485.130	2.773.163.021
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras	<u>7.745.536</u>	<u>10.077.292</u>	<u>7.297.497</u>
	<u>¢ 1.914.956.020</u>	<u>¢ 2.131.562.422</u>	<u>¢ 2.780.460.518</u>

Vencimiento de los préstamos por pagar

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

	Al 31 de marzo de		Al 31 de diciembre
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
	Entidades financieras del país y del exterior	Entidades financieras del país y del exterior	Entidades financieras del país y del exterior
	Variable	Variable	Variable
Tasa de interés:			
Plazos:			
Menos de un año	¢ 565.616.407	¢ 899.850.092	¢ 1.618.401.604
Uno a cinco años	<u>1.341.594.077</u>	<u>1.221.635.038</u>	<u>1.154.761.417</u>
	<u>¢ 1.907.210.484</u>	<u>¢ 2.121.485.130</u>	<u>¢ 2.773.163.021</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

(11) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de		Al 31 de diciembre
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Aportaciones patronales por pagar	¢ 7,882,285	¢ 6,907,673	¢ 7,577,992
Impuestos retenidos por pagar	4,477,497	5,564,734	7,463,349
Impuesto de renta sobre utilidad periodo	132,642,860	13,475,551	104,026,680
Aportaciones laborales retenidas	4,333,250	4,432,030	3,074,460
Compañía relacionada (véase nota 3)	1,491,138,834	1,377,964,416	1,642,250,001
Otros acreedores	<u>209,751,595</u>	<u>206,875,160</u>	<u>161,852,739</u>
	<u>¢ 1,850,226,321</u>	<u>¢ 1,615,219,564</u>	<u>¢ 1,926,245,221</u>

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

(12) Otros pasivos

Los otros pasivos se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de		Al 31 de diciembre
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Ingresos diferidos	¢ 237,620,249	¢ 138,182,977	¢ 152,991,541
Otros pasivos	<u>7,281,101</u>	<u>6,914,075</u>	<u>14,243,060</u>
	<u>¢ 244,901,350</u>	<u>¢ 145,097,052</u>	<u>¢ 167,234,601</u>

(13) Patrimonio

a. Capital Social

Al 31 de marzo de 2014, el capital social de Financiera CAFSA, S.A., autorizado es de 3.780.000.000, acciones comunes y nominativas, (296.050 en el 2013), las cuales están suscritas y pagadas en su totalidad, con un valor nominal de ¢1 cada acción (¢10,000 en el 2013), para un total de ¢3.780.000.000, (¢2.960.500.000 en el 2013).

b- Incremento del capital social

El 25 de marzo de 2014, por acuerdo de accionistas se aprobó el incremento del capital social por ¢570.000.000, mediante la capitalización de utilidades acumuladas de periodos anteriores.

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2014, el aumento está pendiente de aprobación por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.

El 21 de marzo de 2013 por acuerdo de accionistas se aprobó el incremento del capital social por ¢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.

c. Pago de dividendos

Al 31 de marzo de 2014 y de 2013 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 marzo de 2014, se obtiene un valor atribuible que asciende a la suma de ¢356.712.024, la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año es igual a 3.370.250.000.

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

	<u>2014</u>
Utilidad neta	375.486.341
Utilidad neta disponible para accionistas comunes	356.712.024
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>3.370.250.000</u>
Utilidad básica por acción	<u>0,11</u>

El cálculo tomando como base la utilidad neta al 31 de marzo de 2013, se obtiene un valor atribuible que asciende a la suma de ¢97.711.573, la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año es igual a 296.050.

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

	<u>2013</u>
Utilidad neta	102.854.287
Utilidad neta disponible para accionistas comunes	97.711.573
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>296.050</u>
Utilidad básica por acción	<u>330</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

(15) Impuesto sobre la renta

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

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

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

- a- Al 31 de marzo de 2014, el gasto por impuesto de renta del periodo registra un valor por, ¢153.193.173, (¢34.025.864, en el 2013).
- b- Al 31 de marzo de 2014 y 2013 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 marzo de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 158,603,854	¢ 41,064,045
Más:		
Gastos no deducibles	534,108	612,015
Menos:		
Ingresos no gravables	<u>(5,944,789)</u>	<u>(7,650,196)</u>
Impuesto sobre la renta neto	<u>¢ 153,193,173</u>	<u>¢ 34,025,864</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

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

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

Al 31 de marzo de 2014, la Financiera no determinó diferencias temporales que generaran el registro del impuesto de renta diferido. Los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible. Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable.

(16) Ingresos financieros por cartera de crédito

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

	Al 31 de marzo de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos por préstamos con otros recursos MN	¢ 99,788,217	¢ 88,804,190
Productos por préstamos con otros recursos ME	<u>475,986,006</u>	<u>464,951,255</u>
	<u>¢ 575,774,223</u>	<u>¢ 553,755,445</u>

(17) Comisiones por servicios

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

	Al 31 de marzo de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otras comisiones MN	¢ 3,483,996	¢ 23,077,880
Otras comisiones ME	<u>24,043,062</u>	<u>24,178,767</u>
	<u>¢ 27,527,058</u>	<u>¢ 47,256,647</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

(18) Gastos financieros por obligaciones con el público

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

	Al 31 de marzo de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos por captaciones a plazo MN	¢ 46,853,285	¢ 49,444,273
Gastos por captaciones a plazo ME	195,566,233	159,696,329
	<u>¢ 242,419,518</u>	<u>¢ 209,140,602</u>

(19) Ganancias y pérdidas por diferencial cambiario

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

Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		
Diferencias de cambio por obligaciones con el público. MN	¢	2,705,554,164
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras. MN		155,213,203
Diferencias de cambio por disponibilidades		681,581,230
Diferencias de cambio por depósitos a plazo e inversiones en valores		256,547,692
Diferencias de cambio por créditos vigentes MN.		3,274,763,717
Diferencias de cambio por créditos vencidos y en cobro judicial MN.		229,121,417
Total Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	¢	<u>7,302,781,423</u>
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		
Diferencias de cambio por obligaciones con el público. MN	¢	4,391,335,794
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras. MN		326,752,978
Diferencias de cambio por disponibilidades MN		292,424,045
Diferencias de cambio por depósitos a plazo e inversiones en valores MN		127,246,002
Diferencias de cambio por créditos vigentes MN.		1,562,134,853
Diferencias de cambio por créditos vencidos y en cobro judicial MN.		120,754,424
Total Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		<u>6,820,648,096</u>
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neto	¢	<u><u>482,133,327</u></u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

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

Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		
Diferencias de cambio por obligaciones con el público. MN	¢	303,878,004
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras. MN		54,816,078
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones MN.		20,145,324
Total Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	¢	378,839,406
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		
Diferencias de cambio por disponibilidades MN.	¢	68,128,775
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros MN		15,399,866
Diferencias de cambio por créditos vigentes MN.		319,923,904
Diferencias de cambio por créditos vencidos y en cobro judicial MN.		22,772,003
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar MN		190,962
Total Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	¢	426,415,510
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neto	¢	47,576,104

(20) Gastos administrativos

a. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢ 97.792.741	¢ 77.463.721
Remuneraciones a directores y fiscales	1.154.894	1.113.786
Viáticos	482.498	-
Décimotercer sueldo	7.871.274	6.445.992
Vacaciones	129.882	120.472
Cargas sociales patronales	21.551.288	17.918.112
Refrigerios	949.148	964.499
Vestimenta	320.727	321.175
Capacitación	-	712.403
Seguros para el personal	376.528	622.197
Otros gastos de personal	-	83.537
	<u>¢ 130.628.980</u>	<u>¢ 105.765.894</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

b. Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos por servicios externos	¢ 29,399,024	¢ 28,053,366
Gastos de movilidad y comunicación	5,744,207	7,441,683
Gastos de infraestructura	16,683,925	17,798,724
Gastos generales	<u>16,017,544</u>	<u>16,659,726</u>
	<u>¢ 67,844,700</u>	<u>¢ 69,953,499</u>

(21) Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

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

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

(22) Vencimientos de activos y pasivos

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

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
A la vista	¢ 1.513.731.890	¢ 222.136.142
De uno a treinta días	2.089.828.074	903.897.651
De treinta y uno a sesenta días	1.138.323.820	989.983.970
De sesenta y uno a noventa días	1.025.516.821	1.521.065.530
De noventa y uno a ciento ochenta días	2.155.681.641	2.633.485.166
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días	4.910.951.448	8.347.101.463
Más de trescientos sesenta y cinco días	18.749.502.215	10.474.988.295
Partidas vencidas a más de treinta días	477.196.300	-
	<u>¢ 32.060.732.209</u>	<u>¢ 25.092.658.217</u>

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

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
A la vista	¢ 2.004.344.627	¢ 138.627.761
De uno a treinta días	1.553.463.395	866.815.913
De treinta y uno a sesenta días	855.582.602	1.566.687.369
De sesenta y uno a noventa días	1.288.740.587	2.077.151.589
De noventa y uno a ciento ochenta días	1.817.435.639	3.679.204.957
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días	3.787.008.423	4.671.665.013
Más de trescientos sesenta y cinco días	14.885.154.638	9.326.279.813
Partidas vencidas a más de treinta días	457.072.360	-
	<u>¢ 26.648.802.271</u>	<u>¢ 22.326.432.415</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
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>

(23) Administración de riesgos

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

a. Riesgos de liquidez

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

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

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

	<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>Mas 365 días</u>	<u>Vencido más de 30 días</u>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>									
Disponibilidades	¢ 248,882,685	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	248,882,685
Encaje legal	1,079,277	19,566,914	11,822,576	7,999,277	39,300,295	80,347,547	29,154,115	-	189,270,001
Inversiones	-	350,364,444	-	250,206,598	-	-	-	-	600,571,042
Cartera crédito	-	64,796,655	44,720,413	55,394,695	178,505,541	320,930,757	1,852,763,401	59,152,960	2,576,264,422
Total activos	<u>249,961,962</u>	<u>434,728,013</u>	<u>56,542,989</u>	<u>313,600,570</u>	<u>217,805,836</u>	<u>401,278,304</u>	<u>1,881,917,516</u>	<u>59,152,960</u>	<u>3,614,988,150</u>
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público	12,000,000	217,555,771	131,449,940	88,940,382	436,962,417	893,348,463	324,151,572	-	2,104,408,545
Cargos por pagar	2,920,371	7,841,007	6,666,946	3,894,157	4,887,835	1,554,139	353,526	-	28,117,981
Total pasivos	<u>14,920,371</u>	<u>225,396,778</u>	<u>138,116,886</u>	<u>92,834,539</u>	<u>441,850,252</u>	<u>894,902,602</u>	<u>324,505,098</u>	<u>-</u>	<u>2,132,526,526</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>235,041,591</u>	¢ <u>209,331,235</u>	¢ <u>(81,573,897)</u>	¢ <u>220,766,031</u>	¢ <u>(224,044,416)</u>	¢ <u>(493,624,298)</u>	¢ <u>1,557,412,418</u>	¢ <u>59,152,960</u>	¢ <u>1,482,461,624</u>

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

	<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>Mas 365 días</u>	<u>Vencido más de 30 días</u>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>									
Disponibilidades	¢ 1.253.477.914	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	1.253.477.914
Encaje legal	10.292.014	82.582.639	100.241.579	179.111.985	259.766.954	922.716.923	1.140.756.286	-	2.695.468.380
Inversiones	-	1.026.876.762	539.824.795	-	-	-	-	-	1.566.701.557
Cartera crédito	-	545.640.660	441.714.457	532.804.266	1.678.108.851	3.586.956.221	15.726.828.413	418.043.340	22.930.096.208
Total activos	<u>1.263.769.928</u>	<u>1.655.100.061</u>	<u>1.081.780.831</u>	<u>711.916.251</u>	<u>1.937.875.805</u>	<u>4.509.673.144</u>	<u>16.867.584.699</u>	<u>418.043.340</u>	<u>28.445.744.059</u>
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público	79.456.034	637.551.529	773.881.440	1.382.773.917	2.005.443.521	7.123.526.087	8.806.825.758	-	20.809.458.286
Obligaciones con entidades financieras	-	-	58.544.475	32.684.931	167.101.334	307.285.667	1.341.594.077	-	1.907.210.484
Cargos por pagar	127.759.737	40.949.344	19.441.169	12.772.143	19.090.059	21.387.107	2.063.362	-	243.462.921
Total pasivos	<u>207.215.771</u>	<u>678.500.873</u>	<u>851.867.084</u>	<u>1.428.230.991</u>	<u>2.191.634.914</u>	<u>7.452.198.861</u>	<u>10.150.483.197</u>	<u>-</u>	<u>22.960.131.691</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>1.056.554.157</u>	¢ <u>976.599.188</u>	¢ <u>229.913.747</u>	¢ <u>(716.314.740)</u>	¢ <u>(253.759.109)</u>	¢ <u>(2.942.525.717)</u>	¢ <u>6.717.101.502</u>	¢ <u>418.043.340</u>	¢ <u>5.485.612.368</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 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	¢ 304,107,978	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	304,107,978
Encaje legal	329,054	13,679,539	5,534,369	4,721,041	22,272,770	51,986,091	39,299,854	-	137,822,718
Inversiones	-	352,215,271	50,450,826	350,341,667	-	-	-	-	753,007,764
Cartera crédito	-	58,107,978	39,100,130	39,741,732	123,187,532	265,273,112	1,314,002,858	47,846,109	1,887,259,451
Total activos	<u>304,437,032</u>	<u>424,002,788</u>	<u>95,085,325</u>	<u>394,804,440</u>	<u>145,460,302</u>	<u>317,259,203</u>	<u>1,353,302,712</u>	<u>47,846,109</u>	<u>3,082,197,911</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público	4,639,044	192,856,036	78,024,298	66,557,883	314,004,603	732,907,116	554,054,783	-	1,943,043,763
Cargos por pagar	4,069,585	7,949,322	5,304,977	2,858,974	4,477,066	2,155,760	-	-	26,815,684
Total pasivos	<u>8,708,629</u>	<u>200,805,358</u>	<u>83,329,275</u>	<u>69,416,857</u>	<u>318,481,669</u>	<u>735,062,876</u>	<u>554,054,783</u>	<u>-</u>	<u>1,969,859,447</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>295,728,403</u>	¢ <u>223,197,430</u>	¢ <u>11,756,050</u>	¢ <u>325,387,583</u>	¢ <u>(173,021,367)</u>	¢ <u>(417,803,673)</u>	¢ <u>799,247,929</u>	¢ <u>47,846,109</u>	¢ <u>1,112,338,464</u>

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

	<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>Mas 365 días</u>	<u>Vencido más de 30 días</u>	<u>Total</u>
Activos									
Disponibilidades	¢ 1,695,068,677	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	1,695,068,677
Encaje legal	4,838,918	78,774,350	193,860,268	80,725,669	372,272,172	505,041,844	1,008,777,107	-	2,244,290,328
Inversiones	-	518,043,920	197,567,032	98,801,993	-	-	-	-	814,412,945
Cartera crédito	-	532,500,566	368,938,207	696,308,302	1,299,614,241	2,964,707,376	12,523,074,819	409,226,251	18,794,369,762
Total activos	<u>1,699,907,595</u>	<u>1,129,318,836</u>	<u>760,365,507</u>	<u>875,835,964</u>	<u>1,671,886,413</u>	<u>3,469,749,220</u>	<u>13,531,851,926</u>	<u>409,226,251</u>	<u>23,548,141,712</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público	35,773,916	582,375,434	1,433,200,783	596,801,468	2,752,192,460	3,733,753,044	7,457,846,588	-	16,591,943,693
Obligaciones con entidades financieras	-	62,600,804	29,915,145	17,614,740	595,394,260	194,325,142	1,221,635,039	-	2,121,485,130
Cargos por pagar	94,145,216	21,034,316	20,242,166	15,354,108	13,136,568	8,523,951	2,743,403	-	175,179,728
Total pasivos	<u>129,919,132</u>	<u>666,010,554</u>	<u>1,483,358,094</u>	<u>629,770,316</u>	<u>3,360,723,288</u>	<u>3,936,602,137</u>	<u>8,682,225,030</u>	<u>-</u>	<u>18,888,608,551</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>1,569,988,463</u>	¢ <u>463,308,282</u>	¢ <u>(722,992,587)</u>	¢ <u>246,065,648</u>	¢ <u>(1,688,836,875)</u>	¢ <u>(466,852,917)</u>	¢ <u>4,849,626,896</u>	¢ <u>409,226,251</u>	¢ <u>4,659,533,161</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 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	28.942.551	-	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	2.328.492.794
Total activos	<u>266.534.416</u>	<u>217.639.635</u>	<u>77.196.871</u>	<u>347.884.832</u>	<u>259.566.423</u>	<u>543.672.055</u>	<u>1.440.723.990</u>	<u>34.153.154</u>	<u>3.187.371.376</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	168.085.187	72.818.224	275.510.455	412.599.997	770.534.694	301.668.342	-	2.001.216.900
Cargos por pagar	11.879.528	2.711.440	-	1.507.654	6.553.976	-	-	-	22.652.598
Total pasivos	<u>11.879.528</u>	<u>170.796.627</u>	<u>72.818.224</u>	<u>277.018.109</u>	<u>419.153.973</u>	<u>770.534.694</u>	<u>301.668.342</u>	<u>-</u>	<u>2.023.869.498</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>254.654.888</u>	¢ <u>46.843.008</u>	¢ <u>4.378.646</u>	¢ <u>70.866.723</u>	¢ <u>(159.587.550)</u>	¢ <u>(226.862.639)</u>	¢ <u>1.139.055.648</u>	¢ <u>34.153.154</u>	¢ <u>1.163.501.878</u>

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

	<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>Mas 365 días</u>	<u>Vencido más de 30 días</u>	<u>Total</u>
Activos									
Disponibilidades	¢ 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	1,382,950	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	311,260,839	20,693,582,699
Total activos	<u>1,334,047,607</u>	<u>1,365,825,931</u>	<u>777,526,284</u>	<u>954,429,370</u>	<u>1,840,535,647</u>	<u>3,558,886,691</u>	<u>15,248,615,355</u>	<u>312,643,789</u>	<u>25,392,510,675</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público	2,326,547	1,091,229,042	226,390,824	874,333,614	2,427,324,447	3,154,470,748	9,183,163,407	10,315,325	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	<u>125,511,483</u>	<u>1,192,467,125</u>	<u>316,025,176</u>	<u>995,235,222</u>	<u>3,480,820,510</u>	<u>3,458,345,502</u>	<u>10,337,924,824</u>	<u>10,315,325</u>	<u>19,916,645,168</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>1,208,536,124</u>	¢ <u>173,358,805</u>	¢ <u>461,501,108</u>	¢ <u>(40,805,852)</u>	¢ <u>(1,640,284,863)</u>	¢ <u>100,541,189</u>	¢ <u>4,910,690,530</u>	¢ <u>302,328,464</u>	¢ <u>5,475,865,507</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA, S.A.
Notas a los Estados Financieros

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

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

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

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014, 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	¢ 1.380.067.052	¢ 541.408.635	¢ 252.656.250	¢ -	¢ -	¢ -	2.174.131.937
Cartera de crédito	1.483.533.765	7.113.031.727	7.347.474.873	4.299.301.977	6.567.220.047	99.082.019	26.909.644.408
Total activos	<u>2.863.600.817</u>	<u>7.654.440.362</u>	<u>7.600.131.123</u>	<u>4.299.301.977</u>	<u>6.567.220.047</u>	<u>99.082.019</u>	<u>29.083.776.345</u>
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones con el público	935.727.358	2.561.996.501	2.673.348.161	8.400.220.525	9.101.639.678	302.147.955	23.975.080.178
Obligaciones con entidades financieras	507.853.133	1.425.729.558	-	-	-	-	1.933.582.691
Total pasivos	<u>1.443.580.491</u>	<u>3.987.726.059</u>	<u>2.673.348.161</u>	<u>8.400.220.525</u>	<u>9.101.639.678</u>	<u>302.147.955</u>	<u>25.908.662.869</u>
Brecha de							
Activos y pasivos	¢ <u>1.420.020.326</u>	¢ <u>3.666.714.303</u>	¢ <u>4.926.782.962</u>	¢ <u>(4.100.918.548)</u>	¢ <u>(2.534.419.631)</u>	¢ <u>(203.065.936)</u>	¢ <u>3.175.113.476</u>

Al 31 de marzo de 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	¢ 872.395.066	¢ 703.234.811	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	1.575.629.877
Cartera de crédito	1,213,963,592	5,919,473,560	6,164,774,135	4,138,691,817	4,108,157,888	223,268,231	21,768,329,223
Total activos	<u>2,086,358,658</u>	<u>6,622,708,371</u>	<u>6,164,774,135</u>	<u>4,138,691,817</u>	<u>4,108,157,888</u>	<u>223,268,231</u>	<u>23,343,959,100</u>
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones con el público	832,216,244	2,334,718,055	3,252,794,425	4,755,346,267	3,912,948,764	4,605,521,597	19,693,545,352
Obligaciones con entidades financieras	482,497,985	769,833,906	492,966,360	-	398,709,024	-	2,144,007,275
Total pasivos	<u>1,314,714,229</u>	<u>3,104,551,961</u>	<u>3,745,760,785</u>	<u>4,755,346,267</u>	<u>4,311,657,788</u>	<u>4,605,521,597</u>	<u>21,837,552,627</u>
Brecha de							
Activos y pasivos	¢ <u>771,644,429</u>	¢ <u>3,518,156,410</u>	¢ <u>2,419,013,350</u>	¢ <u>(616,654,450)</u>	¢ <u>(203,499,900)</u>	¢ <u>(4,382,253,366)</u>	¢ <u>1,506,406,473</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>De 361 a 720 días</u>	<u>Más de 720 días</u>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>							
Inversiones	¢ 870.010.072	¢ 626.177.073	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	1.496.187.145
Cartera de crédito	<u>1.261.253.064</u>	<u>7.608.003.789</u>	<u>5.529.165.998</u>	<u>4.226.411.179</u>	<u>5.511.477.941</u>	<u>104.022.457</u>	<u>24.240.334.428</u>
Total activos	<u>2.131.263.136</u>	<u>8.234.180.863</u>	<u>5.529.165.998</u>	<u>4.226.411.179</u>	<u>5.511.477.941</u>	<u>104.022.457</u>	<u>25.736.521.573</u>
<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	<u>574.924.425</u>	<u>2.251.410.673</u>	-	-	-	-	<u>2.826.335.098</u>
Total pasivos	<u>1.914.644.248</u>	<u>3.831.065.622</u>	<u>3.045.594.132</u>	<u>4.233.369.505</u>	<u>9.123.986.559</u>	<u>699.557.429</u>	<u>22.848.217.495</u>
Brecha de							
Activos y pasivos	¢ <u>216.618.888</u>	¢ <u>4.403.115.241</u>	¢ <u>2.483.571.865</u>	¢ <u>(6.958.326)</u>	¢ <u>(3.612.508.618)</u>	¢ <u>(595.534.972)</u>	<u>2.888.304.078</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

ii. Riesgo cambiario

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

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

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El calce plazos de activos y pasivos monetarios denominados en US dólares al 31 de marzo 2014, 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	\$ 2.790.728	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	2.790.728
Encaje legal	21.123	189.749	208.166	347.571	555.536	1.863.255	2.173.181	-	5.358.581
Inversiones	-	2.558.311	1.002.758	464.774	-	-	-	-	4.025.844
Cartera crédito	-	1.133.925	903.583	1.092.616	3.448.777	7.259.143	32.655.184	886.422	47.379.650
Total activos	<u>2.811.851</u>	<u>3.881.985</u>	<u>2.114.507</u>	<u>1.904.961</u>	<u>4.004.313</u>	<u>9.122.397</u>	<u>34.828.365</u>	<u>886.422</u>	<u>59.554.802</u>
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público	169.885	1.588.415	1.681.709	2.733.801	4.536.921	14.891.843	16.961.358	-	42.563.931
Obligaciones con entidades financieras	-	-	108.750	60.714	310.401	570.802	2.492.094	-	3.542.762
Cargos por pagar	242.746	90.631	48.497	30.959	44.540	42.615	4.490	-	504.478
Total pasivos	<u>412.632</u>	<u>1.679.046</u>	<u>1.838.957</u>	<u>2.825.474</u>	<u>4.891.862</u>	<u>15.505.260</u>	<u>19.457.942</u>	<u>-</u>	<u>46.611.172</u>
Brecha de activos y pasivos	\$ <u>2.399.219</u>	\$ <u>2.202.939</u>	\$ <u>275.550</u>	\$ <u>(920.513)</u>	\$ <u>(887.550)</u>	\$ <u>(6.382.862)</u>	\$ <u>15.370.424</u>	\$ <u>886.422</u>	\$ <u>12.943.630</u>

El calce plazos de activos y pasivos monetarios denominados en US dólares al 31 de marzo 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	\$ 3.440.227	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	3.440.227
Encaje legal	9.821	159.876	393.449	163.837	755.545	1.025.008	2.047.364	-	4.554.900
Inversiones	-	1.051.396	400.972	200.524	-	-	-	-	1.652.892
Cartera crédito	-	1.080.737	748.779	1.413.193	2.637.632	6.017.022	25.416.210	830.545	38.144.118
Total activos	<u>3.450.048</u>	<u>2.292.009</u>	<u>1.543.200</u>	<u>1.777.554</u>	<u>3.393.177</u>	<u>7.042.030</u>	<u>27.463.574</u>	<u>830.545</u>	<u>47.792.137</u>
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público	72.605	1.181.960	2.908.753	1.211.239	5.585.713	7.577.839	15.136.074	-	33.674.183
Obligaciones con entidades financieras	-	127.051	60.714	35.750	1.208.383	394.393	2.479.370	-	4.305.661
Cargos por pagar	191.072	42.691	41.082	31.162	26.661	17.300	5.568	-	355.536
Total pasivos	<u>263.677</u>	<u>1.351.702</u>	<u>3.010.549</u>	<u>1.278.151</u>	<u>6.820.757</u>	<u>7.989.532</u>	<u>17.621.012</u>	<u>-</u>	<u>38.335.380</u>
Brecha de activos y pasivos	\$ <u>3.186.371</u>	\$ <u>940.307</u>	\$ <u>(1.467.349)</u>	\$ <u>499.403</u>	\$ <u>(3.427.580)</u>	\$ <u>(947.502)</u>	\$ <u>9.842.562</u>	\$ <u>830.545</u>	\$ <u>9.456.757</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El calce plazos de activos y pasivos monetarios denominados en US dólares 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	<u>2,694,991</u>	<u>2,759,188</u>	<u>1,570,729</u>	<u>1,928,101</u>	<u>3,718,179</u>	<u>7,189,525</u>	<u>30,804,662</u>	<u>631,591</u>	<u>51,296,966</u>
<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	<u>248,853</u>	<u>46,428</u>	<u>36,805</u>	<u>19,277</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>351,363</u>
Total pasivos	<u>253,553</u>	<u>2,408,976</u>	<u>638,422</u>	<u>2,010,536</u>	<u>7,031,819</u>	<u>6,986,415</u>	<u>20,884,274</u>	<u>20,839</u>	<u>40,234,834</u>
Brecha de activos y pasivos	\$ <u>2,441,438</u>	\$ <u>350,212</u>	\$ <u>932,307</u>	\$ <u>(82,435)</u>	\$ <u>(3,313,640)</u>	\$ <u>203,110</u>	\$ <u>9,920,388</u>	\$ <u>610,752</u>	\$ <u>11,062,132</u>

(Continúa)

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 2013 los activos y pasivos monetarios en US dólares fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢538.34 y ¢492.72, por US\$1,00, respectivamente.

Como resultado de la valuación en colones de los activos y pasivos en moneda extranjera, durante el año terminado al 31 de marzo de 2014, se registró una utilidad neta por diferencial cambiario, por la suma de ¢ 482.133.327, (pérdida por ¢47.576.104, en el 2013), los que se incluyen en el estado de resultados.

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

	Al 31 de marzo de		Al 31 de diciembre
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Total activos	\$ 52,565,581	\$ 47,502,582	\$ 51,213,741
Total pasivos	<u>45,494,062</u>	<u>41,246,364</u>	<u>43,741,712</u>
Posición neta	<u>\$ 7,071,519</u>	<u>\$ 6,256,218</u>	<u>\$ 7,472,029</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.

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014, 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%	3,360	¢	24,665,754,996
De 5% a 9,99%	3		709,484,224
	<u>3,363</u>	¢	<u>25,375,239,220</u>

Al 31 de marzo de 2013, 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%	2,753	¢	20,047,341,125
De 5% a 9,99%	2		512,634,299
	<u>2,755</u>	¢	<u>20,559,975,424</u>

Al 31 de diciembre de 2013, 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%	3,248	¢	22,375,636,971
De 5% a 9,99%	2		511,804,259
	<u>3,250</u>	¢	<u>22,887,441,230</u>

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

ii. Cartera de créditos por morosidad

La cartera de préstamos por morosidad se detalla como sigue:

	Al 31 de marzo de		Al 31 de diciembre
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Al día	¢ 23.597.659.360	¢ 18.441.786.340	¢ 21.505.894.523
De 1 a 30 días	1.311.879.096	1.671.541.207	1.045.644.620
De 31 a 60 días	348.912.398	343.462.990	267.345.162
De 61 a 90 días	45.217.987	53.560.474	19.591.326
De 91 a 120 días	40.053.710	14.183.310	13.454.817
De 121 a 180 días	765.703	-	928.372
En cobro judicial	30.750.966	35.441.103	34.582.410
	<u>¢ 25.375.239.220</u>	<u>¢ 20.559.975.424</u>	<u>¢ 22.887.441.230</u>
	Al 31 de marzo de	Al 31 de diciembre	

iii. Cartera de créditos por tipo de garantía

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

	Al 31 de marzo de		Al 31 de diciembre
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Prendaria	¢ 24.039.784.987	¢ 19.217.554.306	¢ 21.572.156.095
Títulos valores	1.241.431.645	1.161.444.056	1.161.441.577
Hipotecario	5.303.906	16.375.039	8.111.690
Fiduciaria	88.718.682	164.602.023	145.731.868
	<u>¢ 25.375.239.220</u>	<u>¢ 20.559.975.424</u>	<u>¢ 22.887.441.230</u>

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

d. Préstamos sin acumulación de intereses:

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

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

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

	<u>2013</u>
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses (0 operaciones)	¢ <u>-</u>
Préstamos en cobro judicial, corresponden a 4 operaciones (0,17% de la cartera total)	¢ <u>35,441,103</u>

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

	<u>2013</u>
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>

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(24) Valor razonable

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

	2014	
	Valor en libros	Valor razonable
Disponibilidades	¢ 4,387,098,979	¢ 4,387,098,979
Inversiones:		
Disponibles para la venta	¢ 2,161,186,000	¢ 2,161,186,000
Cartera de crédito	¢ 25,375,239,220	¢ 25,375,239,220
Depósitos a plazo	¢ 22,913,866,831	¢ 22,913,866,831
Obligaciones financieras	¢ 1,907,210,484	¢ 1,907,210,484

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

	2013	
	Valor en libros	Valor razonable
Disponibilidades	¢ 4,381,289,701	¢ 4,381,289,701
Inversiones:		
Disponibles para la venta	¢ 1,562,988,000	¢ 1,562,988,000
Cartera de crédito	¢ 20,559,975,424	¢ 20,559,975,424
Depósitos a plazo	¢ 18,534,987,456	¢ 18,534,987,456
Obligaciones financieras	¢ 2,121,485,130	¢ 2,121,485,130

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

	2013	
	Valor en libros	Valor razonable
Disponibilidades	¢ 4,067,336,069	¢ 4,067,336,069
Inversiones:		
Disponibles para la venta	¢ 1,489,022,000	¢ 1,489,022,000
Cartera de crédito	¢ 22,887,441,230	¢ 22,887,441,230
Depósitos a plazo	¢ 18,970,770,854	¢ 18,970,770,854
Obligaciones financieras	¢ 2,773,163,021	¢ 2,773,163,021

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

Depósitos a plazo

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

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Otras obligaciones financieras

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

(25) Arrendamientos operativos

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

Año		2014	2013
	US\$	-	14,400,00
2014	US\$	14,400,00	-
2015	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 2013, la administración reclasificó ¢20,659,751, y lo registró como una disminución en las provisiones para pago de impuesto de renta del periodo, como consecuencia de la revocatoria parcial de dichos cargos mediante fallo TFA-N°2-2010, del Tribunal Fiscal Administrativo, esta reclasificación origina que en la sección de otros activos del balance de situación Financiera CAFSA S.A., muestre al 31 de marzo de 2014 ¢55,625,770, (¢55,625,770 en el 2013), por este concepto.

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

El 5 de julio de 2010 se presentó una solicitud de condonación de intereses ante la Administración Tributaria de San José petición que a la fecha no ha sido contestada. Pese

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

a lo anterior el 1 de octubre de 2010 se notificó el oficio SF-AR-207-10 de la Dirección General de Tributación, Administración Tributaria de San José mediante la cual se realiza una nueva liquidación de impuesto sobre la renta resultando el monto de:

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

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

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

La Firma asesora a cargo del proceso de litigio considera que existe una razonable probabilidad de que los asuntos en cuestión sean resueltos favorablemente para Financiera CAFSA S.A. Por este motivo, la administración de la Financiera no consideró necesario reconocer estimación alguna por la eventual no realización de este activo en los estados financieros al 31 de marzo de 2014 y de 2013, 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 marzo de 2014 y de 2013, 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”:

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

Al 31 de marzo de 2014 y de 2013, 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.

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

ii. Fideicomisos y comisiones de confianza

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

iii. Otras concentraciones de activos y pasivos

Al 31 de marzo de 2014 y de 2013, la Financiera no tiene otras concentraciones de activos y pasivos de importancia relativa a revelar, diferentes a las detalladas en la nota No. 23.

(28) 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

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

de causar un ajuste material en el valor actual de los activos y pasivos. Estas revelaciones no han sido adoptadas por el Consejo.

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

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

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

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

d. Norma Internacional de Contabilidad No.16: Propiedad planta y equipo

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

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

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

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

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 terminó el 31 de marzo de 2004.

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

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

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

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

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

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

n. Norma Internacional de Contabilidad No.32: Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

s. Norma Internacional de Contabilidad No.38: Activos intangibles

El Consejo ha establecido que tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles deben contabilizarse por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas que les haya podido afectar. Entre las principales diferencias, la NIC 38 establece el término de vida finita e indefinida. Dependiendo del caso se amortiza o realiza un análisis de deterioro. El Consejo no ha incorporado estas definiciones.

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

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

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

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

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

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 el método de compra, asignando el valor justo de los activos y pasivos comprados e identificando activos intangibles ya sea de vida indefinida o definida. Aquella parte del valor de adquisición que no pueda ser identificada se registra como plusvalía comprada y no se amortiza sino que se valora anualmente por deterioro.

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

Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

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

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo, el cual requiere que para aquellos activos que no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100%. Adicionalmente, el Consejo estimar al 100% del valor de los bienes realizables desde el día de adquisición. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y valores a costo mercado el menor, descontando los flujos futuros de aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año, por lo que los activos de las entidades pueden estar sub-valorados y con excesos de estimación.

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

(29) 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

FINANCIERA CAFSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

requieren que un activo financieros 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.
- 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.