

## CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

A la Superintendencia General de Entidades Financieras  
**FINANCIERA CAFSA, S.A.**

El suscrito Contador Público Autorizado fue contratado por **Financiera CAFSA, S.A.** ("la Compañía"), cédula jurídica 3-101-52.431, para certificar que las cifras que se presentan en el estado de posición financiera de la Compañía al 30 de junio de 2017 y en el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales para el período de tres meses que terminó en esa fecha, corresponden a los saldos que se muestran en y se derivan de los registros formales de contabilidad de **Financiera CAFSA, S.A.** a esa fecha y por ese período. 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 financieros, consecuentemente sobre esta información no se aplicó ningún trabajo de certificación. Para efectos comparativos, la Compañía incluye los estados financieros adjuntos de posición financiera al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2016 y el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales por los tres meses terminados al 30 de junio de 2016, cifras que no han sido sujetas a trabajo alguno de certificación como parte del trabajo al 30 de junio de 2017, lo fueron como parte del trabajo de otro auditor en documentos de fechas.

Los procedimientos aplicados sobre la información antes mencionada de la Compañía, consistieron en la comparación de los saldos de las cuentas del estado de posición financiera al 30 de junio de 2017 y del estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales para el período de tres meses que terminó en esa fecha, que se adjuntan a esta certificación, con las cifras correspondientes que muestran los registros formales de contabilidad de la Compañía a esa fecha y para ese período.

Basados en la aplicación de los procedimientos anteriormente mencionados, certificamos que el estado de posición financiera de Financiera CAFSA, S.A. al 30 de junio de 2017, y el correspondiente estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales para el período de tres meses que terminó en esa fecha, que se adjuntan a esta certificación, fueron preparados con base en las cifras tomadas de sus registros formales contables.

Los procedimientos descritos anteriormente son sustancialmente menores en alcance que una auditoría o una revisión hecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría o las Normas Internacionales sobre Compromisos de Revisión de Estados Financieros y, en consecuencia, no emitimos opinión alguna o cualquier tipo de seguridad limitada sobre los estados financieros adjuntos a esta certificación.

La presente certificación se emite por solicitud de **Financiera CAFSA, S.A.** de conformidad con el Artículo No.17 del Reglamento de la Ley del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, y manifestamos que no nos alcanzan las limitaciones en relación con la entidad antes mencionada, a las que se refieren los Artículos No.20 y 21 del reglamento ibídem y el Artículo No.5 del Código de Ética Profesional de dicha institución.

Lic. Rafael A. Castro Monge - C.P.A. No.1795  
Póliza No.0116 FIG 7

Vence: 30 de setiembre de 2017

Cancelado Timbre según Ley No.6663, ₡50.00

27 de julio de 2017



**ANEXO**  
**(No Auditado)**

**FINANCIERA CAFSA, S.A.**

**ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresados en Colones sin Céntimos)

	Notas	Jun-17	Jun-16	Dic-16
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Disponibilidades</b>	<b>4</b>	<b>¢13.437.424.774</b>	<b>¢ 7.049.494.512</b>	<b>¢10.171.563.627</b>
Efectivo		140.601.294	73.197.156	31.732.858
Banco Central		8.882.693.487	5.218.168.842	7.308.077.809
Entidades financieras del país		4.414.129.993	1.758.128.514	2.831.752.960
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>5</b>	<b>3.321.652.382</b>	<b>250.972.986</b>	<b>4.043.731.569</b>
Disponibles para la venta		3.320.008.770	250.000.000	4.039.080.000
Productos por cobrar		1.643.612	972.986	4.651.569
<b>Cartera de créditos</b>	<b>6-a</b>	<b>60.345.152.560</b>	<b>44.644.144.195</b>	<b>53.357.351.507</b>
Créditos vigentes		58.354.526.037	43.263.122.241	50.753.991.582
Créditos vencidos		2.168.607.430	1.428.799.910	2.684.570.311
Créditos en cobro judicial		56.288.098	38.138.311	38.991.401
Productos por cobrar		315.249.542	210.985.004	311.345.472
Estimación por deterioro	6-b	(549.518.547)	(296.901.271)	(431.547.259)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		431.400	26.252.043	14.857.881
<b>Bienes realizables</b>		25.965.665	-	-
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		29.176.734	-	-
Estimación por deterioro y por disposición legal		(3.211.069)	-	-
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto</b>	7	121.901.826	105.667.345	97.935.851
<b>Otros activos</b>	8	480.592.766	308.636.516	340.481.273
Cargos diferidos		95.668.779	130.607.040	114.079.960
Activos intangibles		215.783.747	58.491.092	85.656.341
Otros activos		169.140.240	119.538.384	140.744.972
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b><u>¢77.733.121.373</u></b>	<b><u>¢52.385.167.597</u></b>	<b><u>¢68.025.921.708</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS</b>				
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>9</b>	<b>¢38.616.430.996</b>	<b>¢21.317.161.300</b>	<b>¢39.317.765.943</b>
A la vista		18.126.510	5.170.007	2.720.097
A plazo		38.325.717.054	21.146.122.168	38.995.440.583
Cargos financieros por pagar		272.587.432	165.869.125	319.605.263
<b>Obligaciones con entidades</b>	<b>10</b>	<b>26.652.971.556</b>	<b>17.679.097.855</b>	<b>16.849.543.367</b>
A plazo		26.583.238.854	17.639.599.029	16.805.656.071
Cargos financieros por pagar		69.732.702	39.498.826	43.887.296
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>3.602.813.273</b>	<b>6.011.785.687</b>	<b>3.923.346.792</b>
Provisiones		13.403.308	16.110.984	6.413.629
Otras cuentas por pagar diversas	11	3.589.409.965	5.995.674.703	3.916.933.163
<b>Otros pasivos</b>	<b>12</b>	<b>1.485.701.875</b>	<b>1.155.039.950</b>	<b>1.309.103.865</b>
Ingresos diferidos		1.482.060.611	1.079.346.638	1.301.551.939
Otros pasivos		3.641.264	75.693.312	7.551.926
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b><u>70.357.917.700</u></b>	<b><u>46.163.084.792</u></b>	<b><u>61.399.759.967</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social				
Capital pagado	13-a	5.564.000.000	5.564.000.000	5.564.000.000
Aportes para capitalizar pendientes de autorizar		274.115.000	-	-

(Continúa)

**FINANCIERA CAFSA, S.A.**

**ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresados en Colones sin Céntimos)

	Notas	Jun-17	Jun-16	Dic-16
Utilidades de ejercicios anteriores afectadas para capitalizar	¢	735.000.000	-	-
Reservas patrimoniales	1-q	324.409.038	¢ 286.079.371	¢ 324.409.038
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		2.752.709	9.489.028	9.489.028
Resultado del período		<u>474.926.926</u>	<u>362.514.406</u>	<u>728.263.675</u>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b><u>7.375.203.673</u></b>	<b><u>6.222.082.805</u></b>	<b><u>6.626.161.741</u></b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>¢77.733.121.373</u></b>	<b><u>¢52.385.167.597</u></b>	<b><u>¢68.025.921.708</u></b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>				
<b>DEUDORAS</b>	<b>22</b>	<b><u>¢78.178.604.529</u></b>	<b><u>¢58.318.063.734</u></b>	<b><u>¢68.620.488.260</u></b>
Cuentas de orden por cuenta propia deudoras		¢ 78.178.604.529	¢ 58.318.063.734	¢ 68.620.488.260

(Concluye)

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Mauricio Gómez P  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Yorleny Rojas  
Contadora



**FINANCIERA CAFSA, S.A.**

**ESTADOS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
**PERÍODOS DE TRES MESES QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**

(Expresados en Colones sin Céntimos)

	Notas	Jun-17	Jun-16	Abril a Junio 2017	Abril a Junio 2016
<b>Ingresos financieros</b>					
Por disponibilidades		¢ 10.544.363	¢ 5.687.003	¢ 5.204.692	¢ 2.933.164
Por inversiones en instrumentos financieros		33.855.981	15.027.939	18.031.906	3.898.604
Por cartera de créditos	16	2.645.416.010	1.786.742.052	1.381.171.574	958.738.716
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	19	370.313.168	233.538.552	239.973.971	233.538.552
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b><u>3.060.129.522</u></b>	<b><u>2.040.995.546</u></b>	<b><u>1.644.382.143</u></b>	<b><u>1.199.109.036</u></b>
<b>Gastos financieros</b>					
Por obligaciones con el público	17	895.128.563	510.742.242	457.523.504	254.050.818
Por obligaciones con entidades financieras	18	627.242.897	329.552.760	367.983.939	198.121.667
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	19	-	-	-	(29.410.132)
<b>Total de gastos financieros</b>		<b><u>1.522.371.460</u></b>	<b><u>840.295.002</u></b>	<b><u>825.507.443</u></b>	<b><u>422.762.353</u></b>
Por estimación de deterioro de activos		448.921.224	238.275.958	237.262.165	110.901.603
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		132.092.938	79.556.152	42.186.349	45.848.873
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b><u>1.220.929.776</u></b>	<b><u>1.041.980.738</u></b>	<b><u>623.798.884</u></b>	<b><u>711.293.953</u></b>
<b>Otros ingresos de operación</b>					
Por comisiones por servicios		17.203.357	16.821.434	7.703.858	8.989.910
Por otros ingresos operativos	20	468.312.889	303.932.527	294.818.453	133.114.223
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<b><u>485.516.246</u></b>	<b><u>320.753.961</u></b>	<b><u>302.522.311</u></b>	<b><u>142.104.133</u></b>
<b>Otros gastos de operación</b>					
Por comisiones por servicios		14.222.356	11.044.902	7.096.169	5.613.652
Por bienes realizables		8.282.600	-	6.884.546	-
Por provisiones		29.621.748	30.115.834	13.503.000	16.283.121
Por otros gastos operativos		403.996.841	304.000.086	260.794.803	238.772.275
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b><u>456.123.545</u></b>	<b><u>345.160.822</u></b>	<b><u>288.278.518</u></b>	<b><u>260.669.048</u></b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b><u>1.250.322.477</u></b>	<b><u>1.017.573.877</u></b>	<b><u>638.042.677</u></b>	<b><u>592.729.038</u></b>
<b>Gastos administrativos</b>					
Por gastos de personal	21-a	413.240.457	346.779.226	209.873.579	179.218.084
Por otros gastos de administración	21-b	176.532.323	161.116.230	95.445.547	80.509.559
<b>Total gastos administrativos</b>		<b><u>589.772.780</u></b>	<b><u>507.895.456</u></b>	<b><u>305.319.126</u></b>	<b><u>259.727.643</u></b>

(Continúa)

**FINANCIERA CAFSA, S.A.**

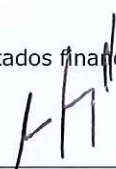
**ESTADOS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
**PERÍODOS DE TRES MESES QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**

(Expresados en Colones sin Céntimos)

	Notas	Jun-17	Jun-16	Abril a Junio 2017	Abril a Junio 2016
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>					
<b>NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		¢ 660.549.697	¢ 509.678.421	¢ 332.723.551	¢ 333.001.395
Impuesto sobre la renta	15-a	185.622.771	147.164.015	93.245.481	97.992.664
Disminución de impuesto sobre renta	15-b	-	-	-	-
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b>474.926.926</b>	<b>362.514.406</b>	<b>239.478.070</b>	<b>235.008.731</b>
Otros resultados integrales		-	-	-	-
<b>Total de resultados integrales</b>		<b>¢ 474.926.926</b>	<b>¢ 362.514.406</b>	<b>¢ 239.478.070</b>	<b>¢ 235.008.731</b>

(Concluye)

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
Mauricio Gómez P.  
Representante Legal

  
Yorlany Rojas  
Contadora

**FINANCIERA CAFSA, S.A.**


**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
PARA LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**

(Expresados en Colones sin Céntimos)

	Notas	Capital Social	Aportes para Capitalizar Pendientes de Autorizar	Utilidades de Ejercicios Anteriores Afectadas para Capitalizar	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados al Principio del Período	Total
<b>Saldos al 1° de enero de 2016</b>		<b>¢5.034.000.000</b>	¢ -	¢ -	<b>¢286.079.371</b>	<b>¢539.489.028</b>	<b>¢5.859.568.399</b>
Emisión de acciones	13-b	530.000.000	-	-	-	(530.000.000)	-
Resultado del período 2016		-	-	-	-	362.514.406	362.514.406
<b>Saldos al 30 de junio de 2016</b>		<b>¢5.564.000.000</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢286.079.371</b>	<b>¢372.003.434</b>	<b>¢6.222.082.805</b>
<b>Saldos al 1° de enero de 2017</b>		<b>¢5.564.000.000</b>	¢ -	¢ -	<b>¢324.409.038</b>	<b>¢737.752.709</b>	<b>¢6.626.161.747</b>
Aportes para capitalizar pendientes de autorizar	13-b	-	274.115.000	-	-	-	274.115.000
Utilidades de ejercicios anteriores afectadas para capitalizar	13-b	-	-	735.000.000	-	(735.000.000)	-
Resultado del período 2017		-	-	-	-	474.926.926	474.926.926
<b>Saldos al 30 de junio de 2017</b>		<b>¢5.564.000.000</b>	<b>¢274.115.000</b>	<b>¢735.000.000</b>	<b>¢324.409.038</b>	<b>¢477.679.635</b>	<b>¢7.375.203.673</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
 Mauricio Gómez P.  
 Representante Legal

  
 Yorleny Rojas  
 Contadora



**FINANCIERA CAFSA, S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
PARA LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**

(Expresados en Colones sin Céntimos)

	Notas	2017	2016
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Resultados del período		¢ 474.926.926	¢ 362.514.406
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		186.395.626	(13.415.724)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		438.710.999	215.007.612
Gasto por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		12.882.234	16.110.984
Depreciaciones y amortizaciones		77.275.787	59.670.598
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
Créditos y avances de efectivo		(5.660.031.823)	(9.294.187.477)
Bienes realizables		(25.965.665)	-
Productos por cobrar		(3.904.070)	(37.471.285)
Otros activos		(183.159.427)	(75.773.850)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>			
Otras obligaciones a la vista y a plazo		(1.794.432.477)	(1.916.884.866)
Otras cuentas por pagar y provisiones		(320.533.519)	760.624.989
Productos por pagar		(21.172.425)	(17.418.671)
Otros pasivos		39.917.528	202.467.950
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b><u>(6.779.090.306)</u></b>	<b><u>(9.738.755.334)</u></b>
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE (USADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo	7	(43.114.722)	(15.245.601)
<b>Flujos netos de efectivo (usados en) provenientes de las actividades de inversión</b>		<b><u>(43.114.722)</u></b>	<b><u>(15.245.601)</u></b>
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO USADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Otras obligaciones financieras nuevas		17.395.013.506	10.989.098.565
Pago de obligaciones		(8.303.141.518)	(2.770.352.734)
Aportes de capital recibidos en efectivo		274.115.000	-
<b>Flujos netos de efectivo provistos en las actividades de financiamiento</b>		<b><u>9.365.986.988</u></b>	<b><u>8.218.745.831</u></b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL 1 DE ENERO</b>		<b><u>14.215.295.196</u></b>	<b><u>8.834.749.616</u></b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL 30 DE JUNIO</b>	1-e	<b><u>¢16.759.077.156</u></b>	<b><u>¢ 7.299.494.512</u></b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

\_\_\_\_\_  
Mauricio Gómez P.  
Representante Legal

\_\_\_\_\_  
Yorleny 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

30 de junio de 2017



## FINANCIERA CAFSA, S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017

(Expresadas en Colones sin Céntimos)

---

#### 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 Torre Lexus, Tercer Piso, Avenida Escazú.

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](http://www.cafsa.fi.cr).

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la Financiera cuenta con 40 funcionarios para cada uno de los años, y 6 cajas auxiliares en diversos puntos del país.

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la Financiera no mantiene cajeros automáticos bajo su administración.

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

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

- c. **Moneda Extranjera** -

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

- ii. **Método de Valuación** - La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica (BCCR) dispuso, en el artículo 5 de la sesión 5300-2006, del 13 de octubre de 2006, establecer un régimen de banda cambiaria con vigencia a partir

del 17 de octubre de 2006. Este régimen fue anunciado como parte del proceso de transición gradual y ordenada hacia un esquema de flotación, condición para mejorar el control monetario de la inflación.

La Junta Directiva del BCCR, en el artículo 5 de la sesión 5677-2016 del 30 de enero de 2016, acordó migrar hacia un esquema cambiario de flotación administrada. Bajo este nuevo régimen, el BCCR permitirá que el tipo de cambio sea determinado por la concurrencia de las fuerzas de oferta y demanda de divisas, pero se reserva la posibilidad de participar en el mercado cambiario para evitar fluctuaciones violentas en el tipo de cambio. La administración de la Compañía no considera que el cambio en la política cambiaria del BCCR mencionado anteriormente tenga un efecto significativo en el riesgo cambiario de la Compañía o en la política establecida para la administración de este riesgo. Conforme a lo establecido en el plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 30 de junio de 2017, la Financiera utilizó el siguiente tipo de cambio ₡567,09 y ₡579,87 (₡541,67 y ₡554,20 en el 2016), 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.

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.

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 (Nota 4-b).



- f. ***Inversiones en Valores y Depósitos*** - Las inversiones en valores que mantiene la Financiera con el fin de generar utilidades a corto plazo se clasifican como valores mantenidos para negociar o inversiones disponibles para la venta, según se describe en la sección de instrumentos financieros.
- g. ***Cartera de Crédito*** - La cartera de crédito se presenta al valor de su principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base al valor del principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación.
- h. ***Estimación por Incobrabilidad de Cartera de Crédito*** - La SUGEF define crédito como toda operación, bajo cualquiera modalidad de instrumentación o documentación, excepto inversiones en valores, mediante la cual se asume un riesgo de crédito ya sea que se provee o se obliga a proveer fondos o facilidades crediticias, se adquiere derechos de cobro o se garantiza frente a terceros el cumplimiento de obligaciones como por ejemplo: préstamos, garantías otorgadas, cartas de crédito, líneas de crédito de utilización automática, y créditos pendientes de desembolsar.

Al 30 de junio de 2017 y 2016, 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 de 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. A partir del 30 de agosto de 2013 el acuerdo SUGEF 1-05 tuvo modificaciones importantes, requiriendo la constitución de dos tipos de estimaciones una genérica y otra específica, las cuales se describen seguidamente:

- ***Estimación Estructural*** - Las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo total adeudado es mayor a \$65.000.000 (grupo 1 según Acuerdo SUGEF 1-05, circular SUGEF-R-01-2009, del 12 de mayo de 2009, son clasificadas según el riesgo crediticio. Esta clasificación considera, al menos, los siguientes aspectos:
  - *Situación Financiera, Ingreso Neto y Flujos de Efectivo Esperados* - Análisis de la fortaleza financiera y de la estabilidad y continuidad de las fuentes principales de ingresos. La efectividad del análisis depende de la calidad y oportunidad de la información.
  - *Antecedentes del Deudor y del Negocio* - Análisis de la experiencia en el giro del negocio y la calidad de la administración.
  - *Situación del Entorno Sectorial* - Análisis de las principales variables del sector que afectan la capacidad de pago del deudor.
  - *Vulnerabilidad a Cambios en la Tasa de Interés y el Tipo de Cambio* - Análisis, bajo escenarios de estrés, de la capacidad del deudor para enfrentar cambios en la tasa de interés y el tipo de cambio.
  - *Otros Factores* - Análisis de otros factores que pueden incidir sobre la capacidad de pago del deudor. Los aspectos que pueden evaluarse, pero no limitados a éstos, son los ambientales, tecnológicos, patentes y permisos de explotación, representación de productos o casas extranjeras, relación con clientes y proveedores significativos, contratos de venta, riesgos legales y riesgo país (este último en el caso de deudores domiciliados en el extranjero).

Cuando el deudor cuente con una calificación de riesgo de una agencia calificadora, ésta debe considerarse como un elemento adicional en la evaluación de la capacidad de pago del deudor.

- *Análisis de la Capacidad de Pago Para los Deudores* - La Financiera debe clasificar la capacidad de pago del deudor en 4 niveles: (Nivel 1) tiene capacidad de pago, (Nivel 2) presenta debilidades leves en la capacidad de pago, (Nivel 3) presenta debilidades graves en la capacidad de pago y (Nivel 4) no tiene capacidad de pago. Para la clasificación de la capacidad de pago, el deudor y su codeudor o codeudores deben ser objeto de evaluación de forma conjunta. La clasificación conjunta de la capacidad de pago podrá utilizarse únicamente para determinar el porcentaje de estimación de la operación en la cual las partes son deudor y codeudor.
- *Análisis del Comportamiento de Pago Histórico* - La Financiera debe evaluar el comportamiento de pago histórico del deudor con base en el nivel de comportamiento de pago histórico asignado al deudor por el Centro de Información Crediticia de la SUGEF. Adicionalmente, podrá complementar esta evaluación con referencias crediticias, comerciales o ambas, según su política crediticia.

La Financiera debe clasificar el comportamiento de pago histórico en 3 niveles: (Nivel 1) el comportamiento de pago histórico es bueno, (Nivel 2) el comportamiento de pago histórico es aceptable y (Nivel 3) el comportamiento de pago histórico es deficiente. En todo caso el nivel asignado por la Financiera no puede ser un nivel de riesgo menor al nivel de comportamiento de pago histórico asignado al deudor por el Centro de Información Crediticia de la SUGEF.

- *Calificación del Deudor* - El deudor clasificado en el Grupo 1 o en el Grupo 2 debe ser calificado por la Financiera de acuerdo con los parámetros: morosidad máxima del deudor en la entidad, determinada al cierre del mes en curso; comportamiento de pago histórico y capacidad de pago:

Las categorías de riesgo se resumen como sigue:

<b>Categoría de Riesgo</b>	<b>Morosidad</b>	<b>Comportamiento de Pago Histórico</b>	<b>Capacidad de Pago</b>
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, Nivel 2 o Nivel 3

(Continúa)

Categoría de Riesgo	Morosidad	Comportamiento de Pago Histórico	Capacidad de Pago
C2	Igual o menor a 90 días	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, Nivel 3 o Nivel 4

El deudor puede ser calificado por la Financiera en la categoría de menor riesgo para la cual éste cumpla con las condiciones de todos los parámetros de evaluación o en cualquier otra categoría de mayor riesgo.

Para todos los efectos, el deudor que no mantenga una autorización vigente para que se consulte su información crediticia en el Centro de Información Crediticia (CIC) de la SUGEF, no puede ser calificado en las categorías de riesgo de la A1 hasta la B2.

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.

- **Estimación Genérica** - A partir del 1° de enero de 2014, entró en vigencia la estimación genérica, la cual resulta en aplicarle gradualmente un factor de estimación al total adeudado de la cartera de crédito clasificada en las categorías A1 y A2, sin incluir el efecto de los mitigadores, de manera que al cierre de diciembre de 2017 el porcentaje debe alcanzar el 0.50%. Al cierre de junio de 2017 y 2016 el porcentaje es de un 0,40% y 0,26%, respectivamente.
- **Estimación Mínima** - SUGEF define un monto mínimo de estimación sobre la cartera de créditos, la cual es la mayor que resulte entre:
  - La estimación estructural, (que se explica en los párrafos anteriores).
  - De acuerdo con el artículo 17 del acuerdo SUGEF 1-05, La Financiera, debe mantener registrado contablemente al cierre de cada mes, como mínimo, el monto de la estimación mínima, a que hace referencia el artículo 12 del reglamento.

La estimación mínima corresponde a la suma de la estimación genérica y la estimación específica. La estimación específica se calcula sobre la parte cubierta y descubierta de cada operación crediticia. La estimación sobre la parte descubierta es igual al saldo total adeudado de cada operación crediticia menos el valor ajustado ponderado de la correspondiente garantía, multiplicado el monto resultante por el porcentaje de estimación que corresponda a la categoría de riesgo del deudor o del codeudor con la categoría de menor riesgo. Si el resultado del cálculo anterior es un monto negativo o igual a cero, la estimación es igual a cero. En caso que el saldo total adeudado incluya un saldo de principal contingente, debe considerarse el equivalente de crédito. La estimación sobre la parte cubierta de cada



operación crediticia es igual al importe correspondiente a la parte cubierta de la operación, multiplicado por el porcentaje de estimación que le corresponde.

El valor ajustado de las garantías debe ser ponderado con un 100% cuando el deudor o codeudor con la categoría de menor riesgo esté calificado en las categorías de riesgo C2 u otra de menor riesgo, con un 80% cuando esté calificado en la categoría de riesgo D y con un 60% si está calificado en la categoría de riesgo E.

A partir del 1° de enero de 2014, entró en vigencia la estimación específica sobre la parte cubierta de las operaciones clasificadas en las categorías B, C, D o E, la cual resulta en aplicarle gradualmente un factor de estimación al total del mitigador, de manera que al cierre de diciembre de 2017 el porcentaje debe alcanzar el 0,50%. Al cierre de junio de 2017 y 2016 el porcentaje es de un 0,40% y 0,26%, respectivamente.

Al cierre del 30 de junio de 2017 y 2016, las categorías de clasificación y los porcentajes de estimación específica requeridos para cada categoría se detallan a continuación:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia</u>	<u>Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia</u>
A1	0%	0,40%
A2	0%	0,40%
B1	5%	0,40%
B2	10%	0,40%
C1	25%	0,40%
C2	50%	0,40%
D	75%	0,40%
E	100%	0,40%

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 en la entidad</u>	<u>Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia</u>	<u>Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia</u>	<u>Capacidad de Pago (Deudores del Grupo 1)</u>	<u>Capacidad de Pago (Deudores del Grupo 2)</u>
Igual o menor a 30 días	20%	0,40%	Nivel 1	Nivel 1
Igual o menor a 60 días	50%	0,40%	Nivel 2	Nivel 2
Más de 60 días	100%	0,40%	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3 o Nivel 4	Nivel 1 o Nivel 2

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGEF 1-05, al 30 de junio de 2017, se debe mantener una estimación estructural mínima por la suma de ¢547.286.040 (¢295.054.269 en el 2016). El total de la estimación al 30 de junio de 2017, asciende a ¢549.518.547 (¢296.901.271 en el 2016). El monto del gasto por estimación de deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito corresponde a la suma necesaria para alcanzar la estimación mínima requerida.

Al 30 de junio de 2017 y de 2016, la Administración considera que la estimación es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de esa cartera.

- **Estimación Contracíclica** - A partir del 31 de julio de 2016, entró en vigencia la estimación contracíclica, que es una estimación de tipo genérico que se aplica sobre aquella cartera crediticia que no presenta indicios de deterioro actuales, determinada por el nivel esperado de estimaciones en períodos de recesión económica y cuyo propósito consiste en mitigar los efectos del ciclo económico sobre los resultados financieros derivados de la estimación por impago de cartera de crédito. El requerimiento de estimaciones contracíclicas se calcula con base en la fórmula que indica el Acuerdo SUGEF 19-16 y se conformará mediante el reconocimiento de un gasto por estimaciones mensuales, equivalente al 7% del resultado positivo de la diferencia entre los ingresos y gastos, antes de impuestos, del respectivo mes, hasta que el saldo de la cuenta "componente contracíclico" alcance el monto correspondiente al cálculo de requerimiento de estimaciones contracíclicas según el artículo 4 del mismo acuerdo. Una vez alcanzado dicho nivel la entidad continuará registrando la estimación contracíclica según lo estipulado en el Reglamento.
- 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:

Clase de Activo	Vida Útil Estimada
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.
- 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 1º 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 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 períodos iguales a solicitud de la entidad.

Al 30 de junio de 2017, la Financiera mantiene tres bienes realizables con valor de ₡29.176.734 y estimaciones asociadas por ₡3.211.069. Al 30 de junio de 2016 la Financiera no mantenía bienes realizables.

- o. **Cuentas por Pagar y las Otras Cuentas por Pagar** - Las cuentas por pagar y las otras cuentas por pagar se registran al costo amortizado.
- p. **Provisiones** - Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Financiera adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.
- q. **Reserva legal** - De conformidad con la legislación costarricense, la Financiera asigna el 5% de las utilidades después del impuesto sobre la renta al final de cada año para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital acciones.
- r. **Impuesto sobre la Renta** -
  - i. **Corriente** - El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.
  - ii. **Diferido** - El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

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

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

t. **Reconocimiento de Ingresos y Gastos -**

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

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

- ii. *Ingreso por Comisiones* - Las comisiones relacionadas con el otorgamiento de préstamos se difieren y se amortizan a los ingresos durante el plazo del préstamo.

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

## 2. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 30 de junio de 2017, los activos sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

Activo Restringido	Monto	Causa de la restricción
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	¢ 8.882.693.487	Encaje mínimo legal
Cartera de crédito e intereses	11.246.133.294	Garantía de otras obligaciones financieras
Otros activos	¢ 2.457.936	Depósitos en garantía

Al 30 de junio de 2016, los activos sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

Activo Restringido	Monto	Causa de la restricción
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	¢ 5.218.168.842	Encaje mínimo legal
Cartera de crédito e intereses	¢ 4.618.135.376	Garantía de otras obligaciones financieras
Otros activos	¢ 2.441.540	Depósitos en garantía

### 3. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	Al 30 de junio de	
	2017	2016
Activos:		
Cartera de crédito	¢ 1.142.594.209	¢ 1.433.126.021
Productos por cobrar	17.403.061	26.746.338
Total activos	<u>¢ 1.159.997.270</u>	<u>¢ 1.459.872.359</u>
Pasivos:		
Captaciones a plazo	¢ 28.823.774.568	¢ 15.537.390.637
Cargos por pagar	165.081.719	99.268.540
Cuentas por pagar	3.115.400.623	5.574.586.879
Total pasivos	<u>¢ 32.104.256.910</u>	<u>¢ 21.211.246.056</u>
Ingresos:		
Por intereses	116.391.514	27.310.552
Total ingresos	<u>¢ 116.391.514</u>	<u>¢ 27.310.552</u>
Gastos:		
Por intereses	798.741.450	353.996.782
Operativos	22.966.344	21.570.667
Total gastos	<u>¢ 821.707.794</u>	<u>¢ 375.567.449</u>

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

Al 30 de junio de 2017, la Financiera vendió a partes relacionadas bienes adjudicados por ¢16.904.595, los cuales se registraron en su totalidad como ingresos del período, (Al 30 de junio de 2016 la Financiera no vendió bienes adjudicados a partes relacionadas).

### 4. DISPONIBILIDADES

a. Las disponibilidades se detallan como sigue:

	Al 30 de junio de	
	2017	2016
Dinero en Cajas y Bóvedas MN	¢ 33.221.044	¢ 46.274.809
Dinero en Cajas y Bóvedas ME	107.380.250	26.922.347
Cuenta Encaje Legal en el B.C.C.R. MN	746.936.678	288.971.842
Cuenta Encaje Legal en el B.C.C.R. ME	8.135.756.809	4.929.197.000
Cuentas corrientes y Depósitos a la vista en Bancos Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales MN	6.618.065	4.100.401
Cuentas corrientes y Depósitos a la vista en Bancos Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales ME	40.471.688	30.571.871
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas MN	1.297.285.194	268.040.241
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas ME	3.069.755.046	1.455.416.001
	<u>¢ 13.437.424.774</u>	<u>¢ 7.049.494.512</u>

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Disponibilidades	¢13.437.424.774	¢7.049.494.512
Inversiones disponibles para la venta MN	200.152.778	250.000.000
Inversiones disponibles para la venta ME	<u>3.121.499.604</u>	<u>                    </u>
	<u>¢16.759.077.156</u>	<u>¢7.299.494.512</u>

## 5. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	Al 30 de junio de	
	2017	2016
Inversiones disponibles para la venta	¢ 3.320.008.770	¢ 250.000.000
Productos por cobrar	<u>1.643.612</u>	<u>972.986</u>
	<u>¢ 3.321.652.382</u>	<u>¢ 250.972.986</u>

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la Financiera no mantiene inversiones cuyos emisores sean del exterior.

Al 30 de junio de 2017, las inversiones disponibles para la venta se encuentran invertidas en emisores del país, las cuales se detallan como sigue:

	<b>2017</b>
Certificados de depósito a plazo en colones de entidades financieras del país, con vencimiento en julio 2017	¢ 200.000.000
Certificados de depósito a plazo en US dólares de entidades financieras del país, con vencimiento en julio de 2017	3.120.008.770
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	<u>1.643.612</u>
	<u>¢ 3.321.652.382</u>

Al 30 de junio de 2016, las inversiones disponibles para la venta se encuentran invertidas en emisores del país, las cuales se detallan como sigue:

	<b>2016</b>
Certificados de depósito a plazo en colones de entidades financieras del país, con vencimiento entre julio y agosto de 2016	¢ 250.000.000
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	<u>972.986</u>
	<u>¢ 250.972.986</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 30 de junio de	
	2017	2016
Actividad financiera y bursátil	¢ 1.254.586.238	¢ 827.691.957
Actividades de entidades y órganos extraterritoriales	199.199.870	254.340.579
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	3.774.643.704	3.324.725.721
Administración pública	9.887.322.464	7.613.994.762
Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas	2.998.165.106	2.607.158.228
Comercio	11.937.176.641	8.599.552.641
Construcción, compra y reparación de inmuebles	1.536.711.771	1.328.518.407
Electricidad, telecomunicaciones, gas y agua	520.268.572	275.924.149
Enseñanza	1.036.753.118	864.961.803
Explotación de minas y canteras	82.922.032	69.066.565
Hotel y restaurante	1.615.999.741	1.143.316.577
Industria Manufacturera	2.158.115.241	1.791.438.116
Otras actividades del sector privado no financiero	4.340.875.769	3.563.582.995
Consumo	1.274.735.947	985.387.940
Pesca y acuicultura	121.207.537	96.379.746
Servicios	11.527.976.284	6.860.799.584
Transporte	<u>6.312.761.530</u>	<u>4.523.220.692</u>
Subtotal cartera de créditos	60.579.421.565	44.730.060.462
Productos por cobrar	315.249.542	210.985.004
Estimación sobre la cartera de créditos	<u>(549.518.547)</u>	<u>(296.901.271)</u>
Total cartera de créditos, neta	<u>¢ 60.345.152.560</u>	<u>¢ 44.644.144.195</u>

Al 30 de junio de 2017 y 2016, el total de la cartera de crédito ha sido originada por la Financiera.

Al 30 de junio de 2017, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 0,00% y 39,00% (0,00% y 39,00% en el 2016) en colones, y 0,00% y 18,50% (0,00% y 18,00% en el 2016) en dólares.

- b. **Estimación para Créditos Incobrables** - El movimiento del período, de la estimación para cuentas incobrables, se detalla como sigue:

a- Saldo al 1 de enero de 2016	¢ 213.631.074
b- Mas o Menos:	
i-Estimación cargada a resultados	215.007.612
ii-Estimación cargada por créditos Insolutos o castigados	<u>(131.737.415)</u>
c- Saldo final al 30 de junio 2016	<u>¢ 296.901.271</u>
a- Saldo al 1 de enero de 2017	431.547.259
b-Mas o Menos:	
i-Estimación cargada a resultados	438.710.999
ii-Estimación cargada por créditos Insolutos o castigados	<u>(320.739.711)</u>
c- Saldo final al 30 de junio 2017	<u>¢ 549.518.547</u>

La estimación para cartera de crédito se basa en la evaluación periódica del nivel de cobrabilidad de los saldos que representan la cartera de préstamos, la cual se efectúa de conformidad con las normas emitidas por la Superintendencia General

de Entidades Financieras. Tal estimación refleja un saldo que, en opinión de la Administración, es adecuado para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden generar en la recuperación de esa cartera de préstamos, según los criterios de SUGEF. La evaluación considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, experiencia previa de la estimación, la estructura de la cartera, la liquidez de los clientes, la calidad de garantías de los préstamos y las disposiciones emitidas por SUGEF.

## 7. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 30 de junio de 2017 y 2016, el mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	Al 30 de junio de	
	2017	2016
<u>Costo:</u>		
Saldo al inicio del año	¢ 266.689.943	¢ 270.106.990
Adiciones	43.114.722	15.245.601
Retiros	(795.098)	(9.358.701)
Saldo al 30 de junio	<u>309.009.567</u>	<u>275.993.890</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Saldo al inicio del año	168.754.091	155.509.388
Gasto por depreciación del año	19.148.748	24.175.858
Retiros	(795.098)	(9.358.701)
Saldo al 30 de junio	<u>187.107.741</u>	<u>170.326.545</u>
Saldo neto al 30 de junio	<u>¢ 121.901.826</u>	<u>¢ 105.667.345</u>

## 8. OTROS ACTIVOS

Los otros activos se detallan como sigue:

	Al 30 de junio de	
	2017	2016
Activo intangible - software en uso, neto	¢ <u>215.783.747</u>	¢ <u>58.491.092</u>
Cargos diferidos:		
Costo de mejoras a propiedades en arrendamiento operativo, neto	<u>95.668.779</u>	<u>130.607.040</u>
Subtotal cargos diferidos	¢ <u>95.668.779</u>	¢ <u>130.607.040</u>
Otros activos:		
Gastos pagados por anticipado	155.599.333	103.502.293
Biblioteca y obras de arte	11.082.971	11.082.971
Impuesto renta pagado por anticipado	-	2.511.580
Otros	<u>2.457.936</u>	<u>2.441.540</u>
Subtotal otros activos	¢ <u>169.140.240</u>	¢ <u>119.538.384</u>
Total otros activos	<u>¢ 480.592.766</u>	<u>¢ 308.636.516</u>



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

	Al 30 de junio de	
	2017	2016
<u>Costo:</u>		
Saldo al inicio del año	¢ 241.248.544	¢ 152.194.093
Adiciones	171.727.366	38.368.684
Retiros	-	-
Saldo al final	<u>412.975.910</u>	<u>190.562.777</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo al inicio del año	155.592.203	113.104.024
Gasto por amortización	41.599.960	18.967.661
Retiros	-	-
Saldo al final	<u>197.192.163</u>	<u>132.071.685</u>
Saldo del software en uso, neto	<u>¢ 215.783.747</u>	<u>¢ 58.491.092</u>

## 9. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Las obligaciones con el público, se detallan a continuación:

### a. **Por Monto** -

	Al 30 de junio de	
	2017	2016
Depósitos a plazo vencidas partes relacionadas MN	¢ -	¢ 4.000.000
Depósitos a plazo con el público vencidas ME	18.126.510	1.170.007
Captaciones a plazo con el público MN	1.794.634.402	1.476.017.270
Captaciones a plazo con el público ME	6.072.099.378	3.887.080.595
Captaciones a plazo con partes relacionadas MN	1.356.029.317	841.711.973
Captaciones a plazo con partes relacionadas ME	27.487.446.809	13.123.054.047
Captaciones a plazo afectadas en garantía MN	9.600.000	26.628.126
Captaciones a plazo afectadas en garantía ME	<u>1.605.907.148</u>	<u>1.791.630.157</u>
	38.343.843.564	21.151.292.175
Cargos por pagar por obligaciones con el público	99.220.879	84.665.842
Cargos por pagar por obligaciones con partes relacionadas	<u>173.366.553</u>	<u>81.203.283</u>
	<u>¢ 38.616.430.996</u>	<u>¢ 21.317.161.300</u>

### b. **Por Clientes** -

	Al 30 de junio de	
	2017 (Cantidad)	2016 (Cantidad)
Certificados de inversión vencidos	2	4
Certificados de inversión vigentes	<u>891</u>	<u>433</u>
	<u>893</u>	<u>437</u>

## 10. OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS A PLAZO:

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

	Al 30 de junio de	
	2017	2016
Préstamos de entidades financieras del país ME	¢ 6.525.784.137	¢ 10.106.949.057
Préstamos de entidades financieras del país MN	3.555.687.439	7.532.649.972
Préstamos de entidades financieras del exterior ME	<u>16.501.767.278</u>	<u>-</u>
Subtotal	26.583.238.854	17.639.599.029
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras	<u>69.732.702</u>	<u>39.498.826</u>
	<u>¢ 26.652.971.556</u>	<u>¢ 17.679.097.855</u>

**Vencimiento de los Préstamos por Pagar** - El vencimiento de los préstamos por pagar se detalla como sigue:

	Al 30 de junio de	
	2017	2016
	Entidades financieras del país y del exterior Variable	Entidades financieras del país y del exterior Variable
Tasa de interés:		
Plazos:		
Menos de un año	¢ 13.832.255.040	¢ 8.406.428.254
Uno a cinco años	<u>12.750.983.814</u>	<u>9.233.170.775</u>
	<u>¢ 26.583.238.854</u>	<u>¢ 17.639.599.029</u>

## 11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

Las otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

	Al 30 de junio de	
	2017	2016
Aportaciones patronales por pagar	¢ 13.564.336	¢ 10.609.953
Impuestos retenidos por pagar	17.035.475	7.578.287
Impuesto de renta sobre utilidad periodo	107.255.063	88.597.912
Aportaciones laborales retenidas	11.962.768	8.499.013
Compañía relacionada (véase nota 3)	3.115.400.623	5.574.586.879
Otros acreedores	<u>324.191.700</u>	<u>305.802.659</u>
	<u>¢ 3.589.409.965</u>	<u>¢ 5.995.674.703</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 30 de junio de	
	2017	2016
Ingresos diferidos	¢ 1.482.060.611	¢ 1.079.346.638
Otros pasivos	<u>3.641.264</u>	<u>75.693.312</u>
	<u>¢ 1.485.701.875</u>	<u>¢ 1.155.039.950</u>

## 13. PATRIMONIO

a. **Capital Social** - Al 30 de junio de 2017, el capital social de Financiera CAFSA, S.A., autorizado es de 5.564.000.000, acciones comunes y nominativas, (5.034.000.000 en el 2016), las cuales están suscritas y pagadas en su totalidad, con un valor nominal de ¢1 cada acción (¢1 en el 2016), para un total de ¢5.564.000.000, (¢5.564.000.000 en el 2016).

b. **Incremento del Capital Social** - El 24 de enero de 2017, por acuerdo de accionistas se aprobó el incremento del capital social por ¢1.009.115.000, mediante la capitalización de utilidades acumuladas de períodos anteriores por la suma de ¢735.000.000 y ¢274.115.000 en aportes de efectivo por parte de los socios.

Al 30 de junio de 2017, el aumento está pendiente de aprobación por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.

El 5 de abril de 2016, por acuerdo de accionistas se aprobó el incremento del capital social por ¢530.000.000, mediante la capitalización de utilidades acumuladas de períodos anteriores. El 1º de junio de 2016, según oficio CNS 1256/06, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, comunica la aprobación del aumento de capital.

c. **Pago de Dividendos** - Al 30 de junio de 2017 y de 2016 no existían acuerdos de los socios para distribuir dividendos de períodos 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 30 de junio de 2017, se obtiene un valor atribuible que asciende a la suma de ¢451.180.580, la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año es igual a 5.564.000.000.

Al 30 de junio de 2017, el detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

	2017
Utilidad neta	¢ 474.926.926
Utilidad neta disponible para accionistas comunes	451.180.580
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>5.564000.000</u>
Utilidad básica por acción	<u>0,0811</u>

El cálculo tomando como base la utilidad neta al 30 de junio de 2016, se obtiene un valor atribuible que asciende a la suma de ¢344.388.686, la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año es igual a 5.299.000.000.

Al 30 de junio de 2016, el detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

		<b>2016</b>
Utilidad neta	¢	362.514.406
Utilidad neta disponible para accionistas comunes		344.388.696
Cantidad promedio de acciones comunes		<u>5.299.000.000</u>
Utilidad básica por acción		<u><u>0,0650</u></u>

## 15. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

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

De acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, que rige a partir del 1° de julio de 2010, se modifica el acuerdo SUGEF, 31-04 "Reglamento relativo a la información financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros", y al acuerdo SUGEF 33-07 "Plan de Cuentas para Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros", las Entidades deben registrar los gastos por incrementos del impuesto sobre la renta, e ingresos por disminuciones del impuesto sobre la renta en forma separada.

Al 30 de junio de 2017, el gasto por impuesto sobre la renta e ingreso por disminuciones de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

- a. Al 30 de junio de 2017 y 2016, el gasto por impuesto de renta del período registra un valor por ¢185.622.771 (¢147.164.015 en el 2016).
- b. Al 30 de junio de 2017 y 2016 no se registraron ingresos por disminución de impuesto sobre la renta del período.

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

	Al 30 de junio de	
	2017	2016
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 198.164.909	¢ 152.903.526
Más:		
Gastos no deducibles	777.966	474.970
Menos:		
Ingresos no gravables	<u>(13.320.104)</u>	<u>(6.214.481)</u>
Impuesto sobre la renta neto	<u>¢ 185.622.771</u>	<u>¢ 147.164.015</u>

Un detalle de la base imponible vigente para el cálculo del impuesto sobre la renta para el período 2017 y 2016, es el siguiente:

- i. Hasta ¢52.634.000 (¢52.320.000 en 2016) de ingresos brutos totales del período: el 10%.
- ii. Hasta ¢105.872.000 (¢105.241.000 en el 2016) de ingresos brutos totales del período: el 20%.
- iii. Con ingresos brutos totales del período superiores a ¢105.872.000 (¢105.241.000 en 2016) el 30%.

Al 30 de junio de 2017, la Financiera no determinó diferencias temporales que generaran el registro del impuesto de renta diferido. Los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible. Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable.

## 16. INGRESOS FINANCIEROS POR CARTERA DE CRÉDITO

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

	Al 30 de junio de	
	2017	2016
Productos por préstamos con otros recursos MN	¢ 364.655.240	¢ 292.047.597
Productos por préstamos con otros recursos ME	<u>2.280.760.770</u>	<u>1.494.694.455</u>
	<u>¢ 2.645.416.010</u>	<u>¢ 1.786.742.052</u>

## 17. GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

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

	Al 30 de junio de	
	2017	2016
Gastos por captaciones a plazo MN	¢ 122.903.101	¢ 91.861.796
Gastos por captaciones a plazo ME	<u>772.225.462</u>	<u>418.880.446</u>
	<u>¢ 895.128.563</u>	<u>¢ 510.742.242</u>

## 18. OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS

	Al 30 de junio de	
	2017	2016
Gastos por financiamientos de entidades financieras del país	¢ 160.021.833	¢ 92.225.517
Gastos por financiamientos de entidades financieras del exterior	<u>467.221.064</u>	<u>237.327.243</u>
	<u>¢ 627.242.897</u>	<u>¢ 329.552.760</u>

## 19. GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO

Al 30 de junio de 2017, el diferencial cambiario neto se detalla:

<b>Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)</b>		
Diferencias de cambio por obligaciones con el público. MN	¢	2.157.290.800
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras. MN		1.300.697.004
Diferencias de cambio por disponibilidades MN.		1.008.508.888
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros MN		276.418.964
Diferencias de cambio por créditos vigentes MN.		4.743.884.053
Diferencias de cambio por créditos vencidos y en cobro judicial MN.		155.333.710
<b>Total ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)</b>	¢	<u>9.642.133.419</u>
<b>Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)</b>		
Diferencias de cambio por obligaciones con el público. MN	¢	3.297.406.161
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras. MN		1.986.407.799
Diferencias de cambio por disponibilidades MN.		674.263.713
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros MN		177.100.974
Diferencias de cambio por créditos vigentes MN.		3.036.124.548
Diferencias de cambio por créditos vencidos y en cobro judicial MN.		100.517.056
<b>Total pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)</b>	¢	<u>9.271.820.251</u>
<b>Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neto</b>	¢	<u><b>370.313.168</b></u>

Al 30 de junio de 2016, el diferencial cambiario neto se detalla:

<b>Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)</b>		
Diferencias de cambio por obligaciones con el público. MN	¢	453.964.339
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras. MN		238.613.653
Diferencias de cambio por disponibilidades MN.		225.071.329
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros MN		31.085.023
Diferencias de cambio por créditos vigentes MN.		1.450.793.879
Diferencias de cambio por créditos vencidos y en cobro judicial MN.		55.255.545
<b>Total ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)</b>		<u>2.454.783.768</u>
<b>Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)</b>		
Diferencias de cambio por obligaciones con el público. MN	¢	768.827.545
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras. MN		550.189.877
Diferencias de cambio por disponibilidades MN.		114.578.411
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros MN		41.603.815
Diferencias de cambio por créditos vigentes MN.		712.015.267
Diferencias de cambio por créditos vencidos y en cobro judicial MN.		34.030.301
<b>Total pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)</b>	¢	<u>2.221.245.216</u>
<b>Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD), neto</b>	¢	<u><b>233.538.552</b></u>

## 20. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	Al 30 de junio de	
	2017	2016
Ganancia por venta de mobiliario, equipo y otros bienes	¢ 2.785.792	¢ 70.000
Diferencias de cambio por otros pasivos	210.858.201	112.367.652
Diferencias de cambio por otros activos	1.355.110	2.363.562
Ingresos operativos varios MN	118.242.324	73.232.783
Ingresos operativos varios ME	<u>135.071.462</u>	<u>115.898.530</u>
	<u>¢ 468.312.889</u>	<u>¢ 303.932.527</u>



## 21. GASTOS ADMINISTRATIVOS

a. **Gastos de Personal** - Los gastos de personal se detallan como sigue:

	Al 30 de junio de	
	2017	2016
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢ 298.950.086	¢ 249.411.484
Remuneraciones a directores y fiscales	4.499.033	5.260.158
Viáticos	2.763.746	1.896.770
Décimotercer sueldo	24.886.554	20.742.395
Vacaciones	41.631	481.931
Capacitación	5.688.406	3.671.831
Cargas sociales patronales	70.125.630	58.447.967
Refrigerios	1.916.867	2.012.820
Vestimenta	2.997.816	2.890.407
Seguros para el personal	1.370.688	1.963.463
	<u>¢ 413.240.457</u>	<u>¢ 346.779.226</u>

b. **Otros Gastos de Administración** - Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	Al 30 de junio de	
	2017	2016
Gastos por servicios externos	¢ 45.254.638	¢ 34.508.836
Gastos de movilidad y comunicación	7.094.462	8.925.746
Gastos de infraestructura	67.072.910	72.692.683
Gastos generales	57.110.313	44.988.965
	<u>¢ 176.532.323</u>	<u>¢ 161.116.230</u>

## 22. OTRAS CUENTAS DE ORDEN

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	Al 30 de junio de	
	2017	2016
Garantías prendarias	¢ 75.161.793.827	¢ 55.189.220.747
Otras garantías recibidas en poder de la entidad	2.168.485.700	2.340.340.009
Créditos liquidados	625.003.824	609.888.086
Productos por cobrar liquidados	31.319.140	27.040.689
Productos en suspenso de cartera de crédito	3.786.046	3.207.953
Gastos no deducibles	185.622.771	147.164.015
Ingresos no gravables al impuesto sobre la renta	2.593.221	1.202.235
	<u>¢ 78.178.604.529</u>	<u>¢ 58.318.063.734</u>

### 23. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al 30 de junio de 2017, el vencimiento de activos y pasivos es el siguiente:

	Activos	Pasivos
A la vista	¢ 12.390.940.260	¢ 55.676.007
De uno a treinta días	4.775.300.652	8.029.352.390
De treinta y uno a sesenta días	1.282.865.352	2.164.290.579
De sesenta y uno a noventa días	950.760.591	3.331.439.024
De noventa y uno a ciento ochenta días	3.084.962.500	7.769.658.914
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días	6.706.077.319	19.815.595.460
Más de trescientos sesenta y cinco días	47.933.784.566	27.509.632.383
Partidas vencidas a más de treinta días	529.488.423	-
	<u>¢ 77.654.179.663</u>	<u>¢ 68.675.644.757</u>

Al 30 de junio de 2016, el vencimiento de activos y pasivos es el siguiente:

	Activos	Pasivos
A la vista	¢ 2.454.126.209	¢ 52.419.846
De uno a treinta días	1.053.043.861	1.384.443.974
De treinta y uno a sesenta días	778.638.321	7.005.740.856
De sesenta y uno a noventa días	970.846.609	1.429.704.898
De noventa y uno a ciento ochenta días	2.785.694.597	3.511.828.776
De ciento ochenta y uno a trescientos sesenta y cinco días	6.686.236.492	8.575.085.731
Más de trescientos sesenta y cinco días	37.043.701.156	22.888.537.574
Partidas vencidas a más de treinta días	495.477.767	-
	<u>¢ 52.267.765.012</u>	<u>¢ 44.847.761.655</u>

### 24. 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:

Al 30 de junio de 2017, el calce de plazos de los activos y pasivos denominados en colones es como sigue:

	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Vencido más de 30 días	Total
<b>Activos</b>									
Disponibilidades	¢ 1.337.124.303	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	1.337.124.303
Encaje legal	388.076.686	73.698.922	30.578.689	37.684.963	92.323.880	78.441.857	46.131.681	-	746.936.678
Inversiones	-	200.152.778	-	-	-	-	-	-	200.152.778
Cartera crédito	-	156.817.736	106.234.780	107.632.050	333.504.049	704.157.208	6.566.631.115	44.257.334	8.019.234.272
Total activos	<u>1.725.200.989</u>	<u>430.669.436</u>	<u>136.813.469</u>	<u>145.317.013</u>	<u>425.827.929</u>	<u>782.599.065</u>	<u>6.612.762.796</u>	<u>44.257.334</u>	<u>10.303.448.031</u>
<b>Pasivos</b>									
Obligaciones con el público	-	649.021.996	269.288.088	331.868.762	813.040.778	690.790.172	406.253.923	-	3.160.263.719
Obligaciones con entidades financieras	-	237.757.362	238.756.831	239.765.659	725.444.867	1.439.229.431	674.733.289	-	3.555.687.439
Cargos por pagar	5.599.136	26.548.767	8.185.079	9.860.717	12.383.377	6.719.261	166.668	-	69.463.005
Total pasivos	<u>5.599.136</u>	<u>913.328.125</u>	<u>516.229.998</u>	<u>581.495.138</u>	<u>1.550.869.022</u>	<u>2.136.738.864</u>	<u>1.081.153.880</u>	<u>-</u>	<u>6.785.414.163</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>¢ 1.719.601.853</u>	<u>¢ (482.658.689)</u>	<u>¢ (379.416.529)</u>	<u>¢ (436.178.125)</u>	<u>¢ (1.125.041.093)</u>	<u>¢ (1.354.139.799)</u>	<u>¢ 5.531.608.916</u>	<u>¢ 44.257.334</u>	<u>¢ 3.518.033.868</u>

Al 30 de junio de 2017, el calce de plazos de los activos y pasivos denominados en dólares es como sigue:

	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Vencido más de 30 días	Total
<b>Activos</b>									
Disponibilidades	¢ 3.217.606.984	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	3.217.606.984
Encaje legal	7.448.132.287	50.327.418	11.826.493	33.396.996	69.418.494	242.846.326	279.808.795	-	8.135.756.809
Inversiones	-	3.121.499.604	-	-	-	-	-	-	3.121.499.604
Cartera crédito	-	1.172.804.194	1.134.225.390	771.615.182	2.589.716.077	5.680.631.928	41.041.212.975	485.231.089	52.875.436.835
Total activos	<u>10.665.739.271</u>	<u>4.344.631.216</u>	<u>1.146.051.883</u>	<u>805.012.178</u>	<u>2.659.134.571</u>	<u>5.923.478.254</u>	<u>41.321.021.770</u>	<u>485.231.089</u>	<u>67.350.300.232</u>
<b>Pasivos</b>									
Obligaciones con el público	18.126.510	2.573.768.696	604.812.634	1.707.938.678	3.550.095.650	12.419.279.489	14.309.558.188	-	35.183.579.845
Obligaciones con entidades financieras	-	1.016.288.754	1.012.511.147	1.013.558.006	2.658.320.034	5.250.622.949	12.076.250.525	-	23.027.551.415
Cargos por pagar	31.950.361	119.724.608	30.736.800	28.447.202	10.374.208	8.954.158	42.669.790	-	272.857.127
Total pasivos	<u>50.076.871</u>	<u>3.709.782.058</u>	<u>1.648.060.581</u>	<u>2.749.943.886</u>	<u>6.218.789.892</u>	<u>17.678.856.596</u>	<u>26.428.478.503</u>	<u>-</u>	<u>58.483.988.387</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>¢ 10.615.662.400</u>	<u>¢ 634.849.158</u>	<u>¢ (502.008.698)</u>	<u>¢ (1.944.931.708)</u>	<u>¢ (3.559.655.321)</u>	<u>¢ (11.755.378.342)</u>	<u>¢ 14.892.543.267</u>	<u>¢ 485.231.089</u>	<u>¢ 8.866.311.845</u>

Al 30 de junio de 2016 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>
<b>Activos</b>									
Disponibilidades	¢ 318.415.451	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	318.415.451
Encaje legal	46.389.418	12.989.827	14.148.407	14.993.537	62.538.151	74.686.489	63.226.013	-	288.971.842
Inversiones	-	100.144.444	-	150.828.542	-	-	-	-	250.972.986
Cartera crédito	-	84.900.119	73.704.457	64.184.832	213.082.531	475.551.029	2.233.034.656	36.611.025	3.181.068.649
Total activos	<u>364.804.869</u>	<u>198.034.390</u>	<u>87.852.864</u>	<u>230.006.911</u>	<u>275.620.682</u>	<u>550.237.518</u>	<u>2.296.260.669</u>	<u>36.611.025</u>	<u>4.039.428.928</u>
<b>Pasivos</b>									
Obligaciones con el público	4.000.000	125.535.870	136.732.586	144.900.069	604.379.219	721.782.796	611.026.829	-	2.348.357.369
Cargos por pagar	10.465.587	8.310.446	3.796.221	3.429.067	7.301.220	5.365.912	3.754.523	-	42.422.976
Total pasivos	<u>14.465.587</u>	<u>133.846.316</u>	<u>140.528.807</u>	<u>148.329.136</u>	<u>611.680.439</u>	<u>727.148.708</u>	<u>614.781.352</u>	<u>-</u>	<u>2.390.780.345</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>¢ 350.339.282</u>	<u>¢ 64.188.074</u>	<u>¢ (52.675.943)</u>	<u>¢ 81.677.775</u>	<u>¢ (336.059.757)</u>	<u>¢ (176.911.190)</u>	<u>¢ 1.681.479.317</u>	<u>¢ 36.611.025</u>	<u>¢ 1.648.648.583</u>

Al 30 de junio de 2016, 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>
<b>Activos</b>									
Disponibilidades	¢ 1.512.910.219	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	1.512.910.219
Encaje legal	576.411.121	97.654.640	42.351.249	100.999.486	132.105.061	962.891.499	3.016.783.944	-	4.929.197.000
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera crédito	-	757.354.831	622.182.160	639.840.212	2.377.968.854	5.173.107.475	31.730.656.543	458.866.742	41.759.976.817
Total activos	<u>2.089.321.340</u>	<u>855.009.471</u>	<u>664.533.409</u>	<u>740.839.698</u>	<u>2.510.073.915</u>	<u>6.135.998.974</u>	<u>34.747.440.487</u>	<u>458.866.742</u>	<u>48.202.084.036</u>
<b>Pasivos</b>									
Obligaciones con el público	1.170.007	421.817.111	182.935.306	436.265.102	570.624.964	4.159.189.077	13.030.933.239	-	18.802.934.806
Obligaciones con entidades financieras	-	767.768.534	814.800.148	828.438.044	2.323.178.175	3.672.243.353	9.233.170.775	-	17.639.599.029
Cargos por pagar	36.784.252	61.012.013	15.974.095	16.672.616	6.345.198	16.504.593	9.652.208	-	162.944.975
Total pasivos	<u>37.954.259</u>	<u>1.250.597.658</u>	<u>1.013.709.549</u>	<u>1.281.375.762</u>	<u>2.900.148.337</u>	<u>7.847.937.023</u>	<u>22.273.756.222</u>	<u>-</u>	<u>36.605.478.810</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>¢ 2.051.367.081</u>	<u>¢ (395.588.187)</u>	<u>¢ (349.176.140)</u>	<u>¢ (540.536.064)</u>	<u>¢ (390.074.422)</u>	<u>¢ (1.711.938.049)</u>	<u>¢ 12.473.684.265</u>	<u>¢ 458.866.742</u>	<u>¢ 11.596.605.226</u>

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:

Al 30 de junio de 2017, 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
<b>Activos</b>							
Inversiones	¢ 3.330.006.203	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 3.330.006.203
Cartera de crédito	<u>2.728.176.097</u>	<u>20.087.819.048</u>	<u>6.602.890.295</u>	<u>20.701.236.527</u>	<u>12.904.759.400</u>	<u>491.342.958</u>	<u>63.516.224.325</u>
Total activos	<u>6.058.182.300</u>	<u>20.087.819.048</u>	<u>6.602.890.295</u>	<u>20.701.236.527</u>	<u>12.904.759.400</u>	<u>491.342.958</u>	<u>66.846.230.528</u>
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones con el público	3.364.402.482,68	3.220.276.550,51	4.726.588.744,56	13.660.587.050,46	13.892.593.334,09	1.362.788.934,39	40.227.237.097
Obligaciones con entidades financieras	<u>1.269.209.674</u>	<u>2.538.696.134</u>	<u>3.420.292.181</u>	<u>6.793.527.796</u>	<u>8.915.807.353</u>	<u>5.535.233.147</u>	<u>28.472.766.285</u>
Total pasivos	<u>4.633.612.157</u>	<u>5.758.972.685</u>	<u>8.146.880.926</u>	<u>20.454.114.846</u>	<u>22.808.400.687</u>	<u>6.898.022.081</u>	<u>68.700.003.382</u>
Brecha de							
Activos y pasivos	<u>¢ 1.424.570.144</u>	<u>¢ 14.328.846.363</u>	<u>¢ (1.543.990.631)</u>	<u>¢ 247.121.681</u>	<u>¢ (9.903.641.287)</u>	<u>¢ (6.406.679.123)</u>	<u>¢ (1.853.772.853)</u>

Al 30 de junio de 2016, 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
<b>Activos</b>							
Inversiones	¢ 100.172.222	¢ 151.818.750	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 251.990.972
Cartera de crédito	<u>1.649.907.254</u>	<u>13.785.979.108</u>	<u>3.696.538.104</u>	<u>9.644.379.615</u>	<u>18.351.976.426</u>	<u>329.046.727</u>	<u>47.457.827.234</u>
Total activos	<u>1.750.079.476</u>	<u>13.937.797.858</u>	<u>3.696.538.104</u>	<u>9.644.379.615</u>	<u>18.351.976.426</u>	<u>329.046.727</u>	<u>47.709.818.206</u>
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones con el público	614.447.070	1.075.526.159	1.415.754.895	5.324.613.112	5.364.852.426	8.963.328.669	22.758.522.331
Obligaciones con entidades financieras	<u>16.499.472.710</u>	<u>1.229.875.043</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17.729.347.753</u>
Total pasivos	<u>17.113.919.780</u>	<u>2.305.401.202</u>	<u>1.415.754.895</u>	<u>5.324.613.112</u>	<u>5.364.852.426</u>	<u>8.963.328.669</u>	<u>40.487.870.084</u>
Brecha de							
Activos y pasivos	<u>¢ (15.363.840.304)</u>	<u>¢ 11.632.396.656</u>	<u>¢ 2.280.783.209</u>	<u>¢ 4.319.766.503</u>	<u>¢ 12.987.124.000</u>	<u>¢ (8.634.281.942)</u>	<u>¢ 7.221.948.122</u>



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

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

El calce plazos de activos y pasivos monetarios denominados en US dólares al 30 de junio 2017, se presenta a continuación:

	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Vencido más de 30 días	Total
<u>Activos</u>									
Disponibilidades	\$ 5.673.891	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5.673.891
Encaje legal	13.133.951	88.747	20.855	58.892	122.412	428.232	493.412	-	14.346.501
Inversiones	-	5.504.417	-	-	-	-	-	-	5.504.417
Cartera crédito	-	2.068.109	2.000.080	1.360.657	4.566.676	10.017.161	72.371.604	855.651	93.239.938
Total activos	<u>18.807.842</u>	<u>7.661.273</u>	<u>2.020.935</u>	<u>1.419.549</u>	<u>4.689.088</u>	<u>10.445.393</u>	<u>72.865.016</u>	<u>855.651</u>	<u>118.764.747</u>
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público	31.964	4.538.554	1.066.520	3.011.759	6.260.198	21.900.015	25.233.311	-	62.042.321
Obligaciones con entidades financieras	-	1.792.112	1.785.451	1.787.297	4.687.651	9.258.888	21.295.122	-	40.606.521
Cargos por pagar	<u>56.341</u>	<u>211.121</u>	<u>54.201</u>	<u>50.163</u>	<u>18.294</u>	<u>15.790</u>	<u>75.243</u>	-	<u>481.153</u>
Total pasivos	<u>88.305</u>	<u>6.541.787</u>	<u>2.906.172</u>	<u>4.849.219</u>	<u>10.966.143</u>	<u>31.174.693</u>	<u>46.603.676</u>	-	<u>103.129.995</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>\$ 18.719.537</u>	<u>\$ 1.119.486</u>	<u>\$ (885.237)</u>	<u>\$ (3.429.670)</u>	<u>\$ (6.277.055)</u>	<u>\$ (20.729.300)</u>	<u>\$ 26.261.340</u>	<u>\$ 855.651</u>	<u>\$ 15.634.752</u>

El calce plazos de activos y pasivos monetarios denominados en US dólares al 30 de junio 2016, se presenta a continuación:

	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Mas 365 días	Vencido más de 30 días	Total
<u>Activos</u>									
Disponibilidades	\$ 2.793.048	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.793.048
Encaje legal	1.064.137	180.284	78.186	186.459	243.885	1.777.635	5.569.413	-	9.099.999
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera crédito	-	1.398.185	1.148.637	1.181.236	4.390.069	9.550.293	58.579.313	847.133	77.094.866
Total activos	<u>3.857.185</u>	<u>1.578.469</u>	<u>1.226.823</u>	<u>1.367.695</u>	<u>4.633.954</u>	<u>11.327.928</u>	<u>64.148.726</u>	<u>847.133</u>	<u>88.987.913</u>
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público	2.160	778.734	337.725	805.408	1.053.455	7.678.456	24.056.959	-	34.712.897
Obligaciones con entidades financieras	-	1.417.410	1.504.237	1.529.415	4.288.918	6.779.484	17.045.749	-	32.565.213
Cargos por pagar	<u>67.909</u>	<u>112.637</u>	<u>29.490</u>	<u>30.780</u>	<u>11.714</u>	<u>30.470</u>	<u>17.819</u>	-	<u>300.819</u>
Total pasivos	<u>70.069</u>	<u>2.308.781</u>	<u>1.871.452</u>	<u>2.365.603</u>	<u>5.354.087</u>	<u>14.488.410</u>	<u>41.120.527</u>	-	<u>67.578.929</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>\$ 3.787.116</u>	<u>\$ (730.312)</u>	<u>\$ (644.629)</u>	<u>\$ (997.908)</u>	<u>\$ (720.133)</u>	<u>\$ (3.160.482)</u>	<u>\$ 23.028.199</u>	<u>\$ 847.133</u>	<u>\$ 21.408.984</u>

Al 30 de junio de 2017 y 2016 los activos y pasivos monetarios en US dólares fueron valuados al tipo de cambio de compra de ₡567,09 y ₡541,67, por US\$1.00, respectivamente.

Como resultado de la valuación en colones de los activos y pasivos en moneda extranjera, durante el año terminado al 30 de junio de 2017, se registró una ganancia neta por diferencial cambiario, por la suma de ₡370.313.168, (ganancia por ₡233.538.552, en el 2016), los que se incluyen en el estado de resultados.

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

	Al 30 de junio de	
	2017	2016
Total activos	\$ 118.066.592	\$ 88.482.410
Total pasivos	<u>108.120.886</u>	<u>79.951.972</u>
Posición neta	<u>\$ 9.945.706</u>	<u>\$ 8.530.438</u>

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2017, 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%	5.596	₡ 59.794.166.360
De 5% a 9,99%	2	785.255.205
	<u>5.598</u>	<u>₡ 60.579.421.565</u>

Al 30 de junio de 2016, 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%	4.380	¢	43.524.707.870
De 5% a 9,99%	3		1.205.352.592
	4.383	¢	44.730.060.462

ii. **Cartera de Créditos por Morosidad** - La cartera de préstamos por morosidad se detalla como sigue:

	Al 30 de junio de	
	2017	2016
Al día	¢ 58.354.526.037	¢ 43.263.122.241
De 1 a 30 días	1.708.132.945	983.341.828
De 31 a 60 días	284.265.158	329.810.084
De 61 a 90 días	154.298.765	97.598.322
De 91 a 120 días	21.896.014	14.090.442
De 121 a 180 días	14.548	3.959.234
Cobro judicial	56.288.098	38.138.311
	¢ 60.579.421.565	¢ 44.730.060.462

iii. **Cartera de Créditos por Tipo de Garantía** - La cartera de préstamos por tipo de garantía se detalla como sigue:

	Al 30 de junio de	
	2017	2016
Prendaria	¢ 58.618.309.811	¢ 42.650.514.714
Títulos valores	1.497.868.178	1.678.267.179
Fiduciaria	463.243.576	401.278.569
	¢ 60.579.421.565	¢ 44.730.060.462

d. **Préstamos sin Acumulación de Intereses** - Al 30 de junio de 2017, los préstamos sin acumulación de intereses y en cobro judicial, se detallan como sigue:

	2017
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses (2 operaciones)	18.138.597
Préstamos en cobro judicial, corresponde a 9 operaciones (0,09% de la cartera total)	¢ 56.288.098

Al 30 de junio de 2016, los préstamos sin acumulación de intereses y en cobro judicial, se detallan como sigue:

	<b>2016</b>
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses (2 operaciones)	¢ <u>6.604.642</u>
Préstamos en cobro judicial 8 operaciones (0,09% de la cartera total)	¢ <u>38.138.311</u>

## 25. VALOR RAZONABLE

Al 30 de junio de 2017, el valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

	<b>2017</b>	
	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>
Disponibilidades	¢ <u>13.437.424.774</u>	<u>13.437.424.774</u>
Inversiones:		
Disponibles para la venta	¢ <u>3.320.008.770</u>	<u>3.320.008.770</u>
Cartera de crédito	¢ <u>60.579.421.565</u>	<u>60.579.421.565</u>
Depósitos a plazo	¢ <u>38.343.843.564</u>	<u>38.343.843.564</u>
Obligaciones financieras	¢ <u>26.583.238.854</u>	<u>26.583.238.854</u>

Al 30 de junio de 2016, el valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

	<b>2016</b>	
	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>
Disponibilidades	¢ <u>7.049.494.512</u>	<u>7.049.494.512</u>
Inversiones:		
Disponibles para la venta	¢ <u>250.000.000</u>	<u>250.000.000</u>
Cartera de crédito	¢ <u>44.730.060.462</u>	<u>44.730.060.462</u>
Depósitos a plazo	¢ <u>21.151.292.175</u>	<u>21.151.292.175</u>
Obligaciones financieras	¢ <u>17.639.599.029</u>	<u>17.639.599.029</u>

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

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

Disponibilidades, intereses acumulados por cobrar, cuentas por cobrar, intereses acumulados por pagar, otros pasivos.

Para los instrumentos anteriores, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

**Inversiones** - Las inversiones disponibles para la venta están registradas a su valor razonable. 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. Al 30 de junio de 2017 y 2016 la administración considera que para las inversiones disponibles para la venta, por la condición del portafolio del plazo pactado se deben mostrar con base en lo definido por la firma especialista en valoración del portafolio.

**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. 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. Al 30 de junio de 2017 y 2016 la Administración considera adecuada la presentación del valor razonable de estos activos financieros, en la cual la tasa implícita de cada uno de los contratos y que se relaciona con la denominación de la moneda en la cual se encuentra registrado el documento por cobrar representa su valoración a precios de mercado.

**Depósitos a Plazo** - El valor razonable de los depósitos a plazo fue calculado al descontar los flujos de efectivo comprometidos. Al 30 de junio de 2017 y 2016 la Administración considera adecuada la presentación del valor razonable de estos pasivos financieros, en la cual la tasa implícita de cada uno de los contratos según el tipo de moneda bajo la cual se tiene registrada la obligación representa su valoración a precios de mercado.

**Otras Obligaciones Financieras** - El valor razonable de las obligaciones financieras es calculado al descontar los flujos de efectivo comprometidos. Al 30 de junio de 2017 y 2016 la Administración considera adecuada la presentación del valor razonable de estos pasivos financieros, en la cual la tasa implícita de cada uno de los contratos representa su valoración a precios de mercado.

## 26. 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		2017	2016
2016	US\$ \$	-	\$ 79.820
2017	US\$ \$	80.654	\$ -
2018	US\$ \$	81.461	\$ -
2019	US\$ \$	82.276	\$ -
2020	US\$ \$	83.098	\$ -
2021	US\$ \$	83.929	\$ -

## 27. LITIGIOS

Como parte de un programa de revisión de la Dirección General de Tributación, en el año 2014 realizaron una fiscalización del Impuesto sobre la renta del período 2011 de la Financiera CAFSA.

Consecuencia de lo anterior, se recibió el 12 de junio de 2014 la Propuesta Provisional de Regularización No.1-10-066-13-092-031-03 emitida por la Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales, en la cual propone un aumento en el impuesto sobre la renta declarado en el período fiscal 2011 por ¢24.730.901 (más intereses a la fecha por ¢7.974.580), producto de ajustes en los ingresos gravables declarados por reclasificación y el aumento de gasto no deducible declarado por asociación de gastos. Adicionalmente, propone la imposición de una sanción administrativa por la suma de ¢6.122.874.

El 26 de junio de 2014 se presentan en la Dirección los alegatos contra la propuesta provisional de regularización y se solicita dejarla sin efecto. El 21 de julio de 2014, se emite el Acto de Liquidación de Oficio N° 1-10-066-13-044-041-03 y se le otorga a la Financiera un plazo de treinta días hábiles para proceder con el pago o garantía de la deuda tributaria, para lo cual se procedió a suscribir una garantía bancaria a favor de la Administración.

El 5 de setiembre de 2014 se presenta ante la Dirección el Recurso de Revocatoria contra el Acto de Liquidación y el 24 de setiembre la Dirección notificó la anulación del Acto por encontrarse ciertos vicios y se ordena volver a emitir un nuevo Acto subsanando los vicios encontrados.

El 22 de setiembre de 2014 la Dirección emite un nuevo Acto de Liquidación y lo notifica el 24 de setiembre otorgando un plazo de treinta días para proceder con el pago o garantía de la deuda tributaria y para presentar las impugnaciones. El monto de la deuda y los ajustes determinados fueron iguales a los del primer Acto de Liquidación de Oficio. El 8 de octubre de 2014, la Dirección anula el segundo Acto de Liquidación y ordena la suspensión de su emisión. En noviembre del 2014 la Financiera procede a gestionar una solicitud de devolución y cancelación de la garantía que se había emitido a favor de la Administración Tributaria.

El 31 de agosto del 2016 la Sala Constitucional anuló, por inconstitucional, las suspensiones por lo que se reactivó nuevamente el procedimiento a partir del 1 de setiembre de ese año. El 11 de octubre de 2016 formalmente se notifica la reanudación de la actuación fiscalizadora y se notifica a la Financiera del Traslado de Cargos el cual indica un ajuste tributario por un monto total de ¢33.608.240,00, conformado por cuota tributaria adicional de ¢24.491.498 más intereses a la fecha por ¢9.116.742.

El 21 de noviembre de 2016, se presenta el reclamo administrativo en contra del Traslado de Cargo, alegando nulidad de las propuestas de regularización contenidas en el expediente por declararse la Norma que las sustenta como inconstitucionales, caducidad en la acción fiscalizadora y prescripción de la acción de determinación de la obligación tributaria de la Administración.

A la fecha la Financiera está a la espera de la emisión de la resolución determinativa para que la Dirección se pronuncie sobre los alegatos presentados.

La Firma asesora a cargo del proceso de litigio considera que existe una razonable probabilidad de que los asuntos en cuestión sean resueltos favorablemente para Financiera CAFSA S.A. Por este motivo, la administración de la Financiera no consideró necesario reconocer estimación alguna por la eventual no realización de este activo en los estados financieros al 30 de junio de 2017, hasta tanto no se cuente con el resultado final del proceso.

## **28. NOTAS REQUERIDAS POR EL REGLAMENTO RELATIVO A LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE ENTIDADES, GRUPO Y CONGLOMERADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2017 y de 2016, la Financiera no presenta las siguientes notas, según se establece en el Acuerdo SUGEF 31-04 "Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros":

- i. **Partidas Fuera del Balance, Contingencias, Otras Cuentas de Orden y Otra Información Adicional que no se Presenta en el Cuerpo Principal de los Estados Financieros** - Al 30 de junio de 2017 y de 2016, la Financiera no tiene partidas contingentes fuera del balance, y otra información adicional que no se presenta en el cuerpo principal de los estados financieros.
- ii. **Fideicomisos y Comisiones de Confianza** - Al 30 de junio de 2017 y de 2016, la Financiera no tiene fideicomisos y comisiones de confianza.
- iii. **Otras Concentraciones de Activos y Pasivos** - Al 30 de junio de 2017 y de 2016, la Financiera no tiene otras concentraciones de activos y pasivos de importancia relativa a revelar, diferentes a las detalladas en la nota No. 24.

## **29. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

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

- a. **Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de Estados Financieros** - La presentación de los estados financieros requerida por el Consejo, difiere en muchos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

Los estados financieros modelos de las SUGEF no requieren la presentación por separado el impuesto sobre la renta corriente y diferido. La NIC 1 requiere la presentación por separado en los estados financieros del impuesto de renta corriente y el impuesto de renta diferido. Adicionalmente, la normativa SUGEF no



permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, los cuales, por su naturaleza la NIC 1 requeriría se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos.

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

- b. **Norma Internacional de Contabilidad No.7: Estado de Flujos de Efectivo** - El Consejo autorizó únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo, para la preparación del estado de flujos de efectivo.
- c. **Norma Internacional de Contabilidad No.8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables Y Errores** - La NIC 8 revisada a finales del año 2003, requiere que los errores y los cambios voluntarios en políticas de contabilidad se registren retrospectivamente (con su efecto en períodos anteriores) con lo cual se eliminó el método alternativo de registrar estos efectos en los resultados de operación. La NIC 8 revisada también elimina la distinción entre errores fundamentales y otro tipo de errores significativos, creando un único concepto de error. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.
- d. **Norma Internacional de Contabilidad No.16: Propiedad Planta y Equipo** - La normativa emitida por el Consejo y aplicable a las entidades reguladas por SUGEF, permite la reevaluación por medio de avalúos de peritos independientes y la reevaluación por medio del Índice de Precios al Productor Industrial. Sin embargo, el método de reevaluar por índices de precios no está de acuerdo con la NIC 16.

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

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

- e. **Norma Internacional de Contabilidad No.17: Arrendamiento** - La NIC 17 requiere que en los contratos de arrendamiento de edificios y terreno se separen los pagos mínimos con base en el valor razonable de cada componente. Esto debido a que en la mayoría de los casos el arrendamiento de terrenos es operativo, pero no así en el caso de edificios, en los cuales este componente

podría ser un arrendamiento financiero. La NIC 17 revisada eliminó la opción de reconocer directamente como gastos los costos directos iniciales del arrendamiento (para el arrendante), y requiere que estos costos se incluyan como parte del activo arrendado y se amorticen por el plazo del arrendamiento. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

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

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

- g. **Norma Internacional de Contabilidad No.21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera** - El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades Supervisadas se presenten en colones. Sin embargo, la NIC 21 requiere que los estados financieros se presenten en la moneda funcional, y establece el mecanismo para presentar los estados financieros en otra moneda que no sea la funcional.
- h. **Norma Internacional de Contabilidad No.22: Combinación de Negocios** - Esta Norma fue eliminada de las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo, el Consejo la reconoce como vigente dentro de la normativa. En su lugar se emitió la Norma Internacional de Información Financiera No.3: Combinaciones de Negocios, la cual no ha sido adoptada por el Consejo.
- i. **Norma Internacional de Contabilidad No.23: Costos por Intereses** - 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** - La NIC 32 revisada provee de nuevos lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros (por ejemplo acciones preferentes) y además requiere de nuevas revelaciones y políticas para las estimaciones de valores razonables. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.
- o. **Norma Internacional de Contabilidad No.33: Ganancias por Acción** - La NIC 33 sufrió algunos cambios importantes relacionados con revelaciones adicionales, los cuales no han sido adoptados por el Consejo.
- p. **Norma Internacional de Contabilidad No.34: Información Financiera Intermedia** - La información financiera intermedia de las entidades reguladas se debe presentar de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo, con lo cual la presentación no está de acuerdo con la NIC 34, la cual requiere que la información intermedia se presente en cumplimiento de la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros", además de otra información mínima requerida, la cual debe cumplir con todas las demás NIC y NIIF.
- q. **Norma Internacional de Contabilidad No.36: Deterioro del Valor de los Activos** - La NIC 36 fue modificada sustancialmente durante el año 2004. Los principales cambios se relacionan con la frecuencia de la comprobación del deterioro de valor, la metodología de determinación del valor de uso, la identificación de unidades generados de efectivo con los cuales se relacionan los activos sujetos a deterioro, la asignación de la plusvalía comprada las unidades

generadoras de efectivo, la periodicidad de las pruebas de deterioro para la plusvalía comprada e información adicional a revelar, entre otros. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

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

La SUGEF requiere que el deterioro de activos cuyo superávit por reevaluación fue capitalizado como capital social, se registre contra el estado de resultados, contrario a lo establecido en la NIC 36, la cual requiere que se reverse primero el superávit y luego la diferencia se registre contra resultados de operación.

- r. **Norma Internacional de Contabilidad No.37: Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes** - La SUGEF requiere que para los activos contingentes se registre una provisión para posibles pérdidas. La NIC 37 no permite este tipo de provisiones.
- s. **Norma Internacional de Contabilidad No.38: Activos Intangibles** - El Consejo ha establecido que tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles deben contabilizarse por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas que les haya podido afectar. Entre las principales diferencias, la NIC 38 establece el término de vida finita e indefinida. Dependiendo del caso se amortiza o realiza un análisis de deterioro. El Consejo no ha incorporado estas definiciones.
- t. **Norma Internacional de Contabilidad No.39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición** - La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados por el Consejo. Algunos de estos cambios son:

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

Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento. Se establece la denominada "opción de valor razonable" para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).

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

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

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

- u. **Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión** - La NIC 40 permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el Consejo permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos.
- v. **Norma Internacional de Información Financiera No.1: Aplicación por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera** - Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.
- w. **Norma Internacional de Información Financiera No.2: Pagos Basados en Acciones** - Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.
- x. **Norma Internacional de Información Financiera No.3: Combinaciones de Negocios** - Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo, el cual requiere que las combinaciones de negocios se registren comparando el valor en libros de la compañía adquirida con el monto pagado, y esta diferencia generará una plusvalía comprada que es amortizable hasta por veinte años. Dicho tratamiento no está de acuerdo con la NIIF 3, la cual requiere que se utilice 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 Mantenedos para la Venta y Operaciones Descontinuadas** - Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo, el cual requiere que para aquellos activos que no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100%. Adicionalmente, el Consejo estimar al 100% del valor de los bienes realizables desde el día de adquisición. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y valores a costo mercado el menor, descontando los flujos futuros de aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año, por lo que los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.
- aa. **Norma Internacional de Información Financiera 7, Instrumentos Financieros: Información a Revelar** - Incluye reformas a la NIC 1 - Presentación de los estados financieros: tales como revelaciones de capital, revelaciones con respecto a la importancia de los instrumentos financieros en la

situación y el desempeño financiero de una entidad, así como revelaciones cualitativas y cuantitativas de la naturaleza y el alcance de los riesgos. La NIIF 7 y la reforma a la NIC 1, las cuales han pasado a ser obligatorias para los estados financieros correspondientes al 2007, no ha sido adoptadas por el Consejo.

- bb. **Norma Internacional de Información Financiera 8, Segmentos Operativos** - 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.

- cc. **CINIIF 7 - Aplicación del Enfoque de re Expresión bajo la NIC 29 - Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias** - Analiza la aplicación de la NIC 29 cuando una economía se vuelve hiperinflacionaria por primera vez, así como la contabilización del impuesto diferido.

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

- dd. **CINIIF 11 - NIIF 2 Pagos Basados en Acciones - Grupo y Transacciones en Tesorería** - Esta interpretación aborda la clasificación en los estados financieros de la entidad que recibe los servicios de una transacción con pagos basados en acciones (liquidados mediante instrumentos de patrimonio o en efectivo), en los que se trasladan los instrumentos de patrimonio de la casa matriz u otra entidad del grupo.

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

- ee. **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.

### **30. REVELACIÓN DEL IMPACTO ECONÓMICO POR ALEJAMIENTO DE LAS NIIF**

El 13 de mayo de 2002, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso implementar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1º de enero de 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 1º de enero de 2008 y al existir tratamientos contables específicos indicados en el Capítulo II de la Normativa contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros.

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

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

- La clasificación de equivalentes de efectivo se realiza para efectos locales con base en la intención de la gerencia de convertir valores negociables o disponibles para la venta a efectivo en un plazo de 60 días o menos y no como lo establece la NIC 7 (plazos originales de vencimiento de 90 días o menos).
- Las políticas contables en materia de riesgo de crédito para determinar las estimaciones de deterioro de cartera se hacen conforme al Acuerdo SUGEF 1-05 "Reglamento para la clasificación de deudores". Las NIIF requieren que un activo financiero sea estimado cuando existe evidencia de que la entidad no recuperará dicho activo conforme los términos pactados.
- La depreciación de los bienes inmuebles, mobiliario y equipo se calcula y contabiliza conforme las vidas útiles establecidas y autorizadas por la administración tributaria. Las NIIF requieren que la administración de la compañía determine las vidas útiles de sus activos según el beneficio futuro esperado por el uso del bien.
- 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.

\* \* \* \* \*