

**FINANCIERA DESYFIN, S.A.**

Información Financiera requerida por la  
Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF)

**Estados Financieros**

30 de junio de 2014

(Con cifras correspondientes a diciembre 2013 y junio 2013)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2014

(Con cifras correspondientes de 2013)

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Entidad que reporta

Financiera Desyfin, S.A. (en adelante “la Financiera”) fue autorizada por el Consejo Directivo de la Superintendencia General de Entidades Financieras, en la Sesión 87-98, Artículo No.11, celebrada el 24 de febrero de 1998, para funcionar como entidad financiera no bancaria e inició operaciones como tal el 1 de junio de 1998, de conformidad con la resolución No. 275 del 29 de mayo de 1998, de esa dependencia.

Las actividades de Financiera Desyfin, S.A., como entidad financiera no bancaria, constituida bajo las leyes de la República de Costa Rica, se encuentran reguladas por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica y por la Ley Reguladora de Empresas Financieras no Bancarias, y además está sujeta a la fiscalización del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (en adelante “CONASSIF”) y de la Superintendencia General de Entidades Financieras (en adelante “SUGEF”). Sus operaciones consisten en el otorgamiento de préstamos, descuento de facturas, emisión de garantías, captación de recursos por medio de certificados de inversión y otras captaciones a la vista, cartas de crédito, compra y venta de moneda extranjera y demás operaciones.

Financiera Desyfin, S.A. completó los requisitos para participar en el mercado cambiario, según fue comunicado por el Banco Central de Costa Rica mediante Nota DOF-30-2007 del 25 de enero de 2007.

Financiera Desyfin, S.A. se encuentra constituida como una sociedad anónima domiciliada en la República de Costa Rica. Sus oficinas centrales se ubican en San Pedro de Montes de Oca, de la Rotonda de Betania, 150 metros este, en la provincia de San José.

Al 30 de junio de 2014 y de 2013, la Financiera contaba con una agencia central y cinco sucursales, tiene cuatro cajeros automáticos bajo su control.

Al 30 de junio de 2014, la Financiera cuenta con 181 empleados (163 empleados en el 2013).

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Bases para la preparación de los estados financieros

*i. Declaración de conformidad*

Los estados financieros adjuntos de la Financiera han sido preparados de acuerdo con disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

La dirección electrónica es [www.desyfin.fi.cr](http://www.desyfin.fi.cr)

*ii. Bases de medición*

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los activos disponibles para la venta, los cuales son reconocidos a su valor razonable.

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, y moneda funcional de la Financiera, de acuerdo con las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

(d) Moneda extranjera

*i. Transacciones en moneda extranjera*

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

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

ii. *Unidad monetaria y regulaciones cambiarias*

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de bandas cambiarias. Al 30 de junio de 2014, ese tipo de cambio se estableció en ¢537,58 y ¢548,66 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢493,03 y ¢504,53 al 30 de junio de 2013).

iii. *Método de valuación de activos y pasivos*

Al 30 de junio de 2014, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢537,58 por US\$1,00 (¢493,03 por US\$1,00 en el 2013). A esa misma fecha, los activos y pasivos denominados en UDES fueron valuados un tipo de cambio de ¢850,48 por UDES 1,00 (¢817,51 por UDES 1,00 en el 2013).

(e) Activos y pasivos financieros

i. *Reconocimiento*

Inicialmente, la Financiera reconoce los préstamos y avances, depósitos e instrumentos de deuda emitidos en la fecha que se originaron. Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación en la que la Financiera se compromete a comprar o vender el activo. Todos los activos y pasivos son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que la Financiera se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

ii. *Clasificación*

• Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye documentos y dinero disponible, saldos disponibles mantenidos con bancos centrales y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de dos meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y es usado por la Financiera en la administración de sus compromisos de corto plazo.

(Continúa)

## FINANCIERA DESYFIN, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

El efectivo y equivalentes de efectivo se reconocen en el balance general al costo amortizado.

- Cartera de crédito

La cartera de crédito incluye préstamos, los cuales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y generalmente originando fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos son inicialmente medidos al valor razonable más los costos de originación.

Los préstamos reestructurados consisten en activos financieros cuyas condiciones originales de plazo, interés, mensualidad o garantías han sido modificadas por dificultades de pago del deudor.

La cartera de crédito se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base en el valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación. Adicionalmente, se tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 180 días.

Los préstamos en no acumulación de intereses se presentan a su valor estimado de recuperación aplicando la política de deterioro.

- Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros son valoradas inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente incrementales, y posteriormente contabilizadas dependiendo de su clasificación tanto como mantenidas para negociar o disponibles para la venta.

Según la regulación vigente, los instrumentos mantenidos para negociar son inversiones en fondos de inversión abiertos que la Financiera mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

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

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los activos mantenidos hasta el vencimiento constituyen aquellos activos financieros que se caracterizan por pagos fijos o determinables, un vencimiento fijo y porque se tiene la intención y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. De acuerdo con las disposiciones regulatorias, la Financiera no puede mantener inversiones en instrumentos financieros clasificadas como mantenidas al vencimiento.

- Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento generalmente a corto plazo con garantía de valores, en las cuales la Financiera toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, la Financiera reconoce contra resultados del período un ajuste al valor del costo amortizado.

- Depósitos e instrumentos de deuda emitidos

Los depósitos e instrumentos de deuda emitidos son fuentes de financiamiento de deuda de la Financiera.

Los depósitos e instrumentos de deuda emitidos son valorados inicialmente al valor razonable más los costos de transacciones atribuibles directamente, y posteriormente valorados a sus costos amortizados usando el método de interés efectivo.

*iii. Desreconocimiento*

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

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

*iv. Compensación*

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

*v. Valorización del costo amortizado*

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, 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 o gasto financiero.

*vi. Medición de 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.

La determinación de valor justo para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor justo es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, la Financiera determina el modelo apropiado para que refleje el valor justo para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener una valoración justa.

La Administración de la Financiera considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

*vii. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta, se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una 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 reconocida en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

(f) 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 capital, 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.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para los bienes realizables que no fueren vendidos en el plazo de dos años, contados desde la fecha de su adquisición, se debe registrar una estimación equivalente a su valor contable. En el caso de los bienes adquiridos a partir de junio 2010, el registro contable de la estimación se debe constituir gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el cien por ciento del valor contable del bien.

(g) Vehículos, mobiliario y equipo en uso

*i. Activos propios*

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

Los inmuebles son objeto de ajustes por revaluación, al menos cada cinco años mediante un avalúo hecho por un profesional independiente.

*ii. Desembolsos posteriores*

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de inmuebles, mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente. Los ítems reemplazados son dados de baja. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, si no se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

*iii. Depreciación*

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

Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	5 años

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

*iv. Activos arrendados*

Los activos arrendados bajo arrendamiento operativo no se reconocen en el balance general de la Financiera, ya que esta no asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

(h) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo no financiero 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, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto 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 al 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 ajusta a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

(i) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

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

(j) 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.

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(k) Reserva legal

De conformidad con la Ley Reguladora de Empresas Financieras no Bancarias (Ley No. 5044), la Financiera asigna el 5% de las utilidades después del impuesto sobre la renta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital acciones.

(l) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la estimación por deterioro de la cartera de crédito, la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros y la determinación de las vidas útiles y el método de depreciación de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso.

(m) Estimación por deterioro de la cartera de crédito

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

La cartera de créditos se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas en el Acuerdo SUGEF 1-05. Las disposiciones más relevantes del acuerdo se resumen en la Nota 31.

Los incrementos en la estimación por deterioro de la cartera de crédito que resultan de lo anterior, se incluyen en los registros de contabilidad previa autorización de la SUGEF, de conformidad con el artículo No. 10 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La estimación de deterioro por créditos contingentes se presenta en la sección de pasivo del balance general, en la cuenta de otros pasivos.

(n) Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos 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.

(o) Ingreso por comisiones

Las comisiones se originan por servicios que presta la Financiera. Las comisiones se reconocen cuando el servicio es brindado. En el caso que la comisión se difiera, se reconoce durante el plazo del servicio, calculado sobre una base de interés efectivo cuando la comisión esté en exceso de los costos incurridos para el otorgamiento del servicio. En el caso de las comisiones sobre créditos, según los estudios de costeo efectuados por la Financiera, los costos directos incurridos para el otorgamiento de servicio excede los ingresos devengados, por lo cual la Financiera reconoce esas comisiones en los resultados de operación cuando se cobran.

(p) 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.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 resultarán 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.

(q) 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 y preferentes entre el promedio ponderado de acciones comunes y preferentes en circulación durante el período.

(r) Beneficios a empleados

(i) *Beneficios de despido o de terminación*

De conformidad con la legislación costarricense, se requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa o al momento de su muerte o jubilación, de acuerdo con una tabla establecida en la Ley de Protección al Trabajador con base en la cantidad de años laborados, con un máximo de 8 años.

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador, todo patrono, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores al Régimen de Pensiones Complementarias, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS) y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(ii) *Beneficios a empleados a corto plazo*

*Aguinaldo*

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. La Financiera registra mensualmente una provisión para cubrir los desembolsos futuros por ese concepto.

*Vacaciones*

La legislación costarricense establece que por cada año laborado los trabajadores tienen derecho a un número determinado de días de vacaciones. La Financiera tiene la política de acumular los días de vacaciones sobre la base de devengado. Por tal concepto se establece una provisión por pago de vacaciones a sus empleados.

(2) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 30 de junio y 31 de diciembre, los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

<u>Activo restringido</u>	<u>Nota</u>		<u>Junio-2014</u>	<u>Diciembre-2013</u>	<u>Junio-2013</u>	
Disponibilidades	4	¢	12.636.077.307	10.172.757.258	9.985.675.740	Encaje mínimo legal
Inversiones en instrumentos financieros	5		7.767.858.857	6.504.293.158	6.216.597.784	Garantía de obligaciones por reporto tripartito Fideicomiso de Garantía de cartera con entidades financieras
Cartera de créditos	6		9.002.978.061	10.470.516.029	10.562.143.570	
Otros activos restringidos	10		315.201.287	306.800.846	183.951.654	Depósitos en garantía
		¢	<u>29.722.115.512</u>	<u>27.454.367.291</u>	<u>26.948.368.748</u>	

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 30 de junio, al 31 de diciembre y por el año terminado en esa fecha, los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, las cuales se detallan como sigue:

	Junio-2014	Diciembre- 2013	Junio-2013
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<u>Saldos:</u>			
Activos:			
Cartera de créditos	¢ 1.039.064.823	317.859.280	780.375.906
Productos por cobrar	6.737.060	2.370.073	2.489.913
Cuentas por cobrar por operaciones con compañías relacionadas	33.811.383	24.473.081	114.275.378
Total activos	¢ <u>1.079.613.266</u>	<u>344.702.434</u>	<u>897.141.197</u>
Pasivos:			
Captaciones a plazo	¢ <u>161.580.232</u>	<u>329.212.923</u>	<u>503.698.111</u>
Total pasivos	¢ <u>161.580.232</u>	<u>329.212.923</u>	<u>503.698.111</u>
 <u>Transacciones:</u>			
Ingresos:			
Por intereses	¢ <u>28.096.422</u>	<u>53.355.132</u>	<u>28.636.073</u>
Total ingresos	¢ <u>28.096.422</u>	<u>53.355.132</u>	<u>28.636.073</u>
Gastos:			
Gastos por obligaciones con el público:			
Por intereses sobre captaciones a plazo	¢ 14.409.383	55.743.481	31.525.198
Gastos de personal:			
Remuneraciones pagadas a principales ejecutivos y otros gastos asociados	151.869.861	136.989.989	54.089.584
Gastos por servicios contratados:			
Servicios pagados a principales ejecutivos	134.420.465	342.066.000	168.453.000
Gastos de infraestructura:			
Alquileres de inmueble	-	254.728.098	218.463.362
Total gastos	¢ <u>300.699.709</u>	<u>789.527.568</u>	<u>472.531.144</u>

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Disponibilidades

Al 30 de junio y 31 de diciembre, las disponibilidades se detallan como sigue:

	Junio-2014	Diciembre- 2013	Junio-2013
Efectivo en bóveda	¢ 305.231.233	223.687.629	183.291.802
Banco Central de Costa Rica	13.372.600.331	10.468.608.829	9.884.609.593
Entidades financieras del Estado	655.952.719	881.288.258	548.332.922
Entidades financieras del país	2.499.018.400	2.966.231.087	1.033.819.826
Entidades financieras del exterior	384.445.058	14.785.701	39.242.358
Productos por cobrar asociados a disponibilidades	177.537.656	49.316.227	25.463.601
	¢ <u>17.394.785.397</u>	<u>14.603.917.731</u>	<u>11.714.760.102</u>

Al 30 de junio de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013, el porcentaje mínimo del encaje legal es del 15%. El monto correspondiente a dicho encaje legal debe ser depositado en efectivo en el Banco Central de Costa Rica según la legislación bancaria vigente. Tal encaje se calcula como un porcentaje de los recursos captados de terceros, el cual varía de acuerdo con el plazo y forma de captación que utilice la Financiera. Al 30 de junio de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013, el monto requerido por concepto de encaje legal corresponde a ¢12.636.077.307, ¢10.172.757.258 y ¢9.985.675.740, respectivamente (nota 2).

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de junio y 31 de diciembre, las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	Junio-2014	Diciembre- 2013	Junio-2013
Disponibles para la venta	¢ 13.438.070.507	19.665.559.819	10.954.780.749
Disponibles para la venta restringidos	7.767.858.857	6.504.293.158	6.216.597.784
Productos por cobrar	245.560.010	182.960.222	124.970.141
	¢ <u>21.451.489.374</u>	<u>26.352.813.199</u>	<u>17.296.348.674</u>

Al 30 de junio de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013, las inversiones en instrumentos financieros que ascienden a ¢7.767.858.857, ¢6.504.293.158 y ¢6.216.597.784, respectivamente, garantizan obligaciones por reporto tripartito (nota 2).

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013, la Financiera no mantiene inversiones cuyos emisores sean del exterior.

Al 30 de junio y 31 de diciembre, las inversiones disponibles para la venta se encuentran invertidas en emisores del país, las cuales se detallan como sigue:

	Junio-2014	Diciembre-2013	Junio-2013
Emisores del país:			
Certificados de depósito a plazo emitidos por bancos comerciales del país, con tasa de interés facial que oscila entre 3,75% y 8,96% anual y vencimiento entre julio y octubre 2014 (con tasa de interés facial que oscila entre 2,00% y 8,96% anual y vencimiento entre enero y abril 2014, en diciembre 2013) y (tasa de interés entre 2,00% y 11,50% anual, con vencimiento entre enero y octubre 2013, en junio 2013).	¢ 1.832.000.000	5.482.000.000	6.586.821.321
Inversiones en recompras	21.890.802	5.048.145.885	2.103.966.839
Bonos corporativos emitidos por Fideicomiso Garabito (Fptg) y título emitido por Fideicomiso titularización Cariblanco (Ftcb) en dólares con tasa de interés facial que oscila entre 5,50% y 8,14% anual y vencimientos que oscilan entre diciembre de 2015 y junio de 2022 (tasa de interés facial que oscila entre 5,50% y 8,14% anual y vencimientos que oscilan entre diciembre de 2015 y junio de 2022 en diciembre 2013) y (tasa de interés entre 5,50% y 8,14% anual en junio 2013).	351.101.024	318.641.003	328.948.117
Títulos de propiedad emitidos por el Gobierno de Costa Rica, con tasa de interés que oscila entre 3,68% y 13,84% anual y vencimiento entre octubre 2014 y abril 2044 (tasa de interés que oscila entre 3,68% y 10,62% anual y vencimiento entre octubre 2014 y abril 2034 en diciembre 2013) y (tasa de interés entre 3,68% y 12,00% anual y vencimiento entre octubre 2014 y abril 2029, en junio 2013).	12.435.181.093	9.171.823.969	4.975.762.777
Títulos de propiedad emitidos por CAMEB, denominados en colones, con tasa de interés de 6,55% anual, con vencimiento en mayo 2014.	-	502.005.000	-
Títulos de propiedad emitidos por FIFCO, denominados en colones, con tasa de interés de 7,82% anual y vencimiento en mayo 2020, en diciembre 2013.	-	300.147.000	-
Títulos de propiedad emitidos por NACION, en colones, con tasa de interés entre 8,46% y 8,76% anual y vencimiento entre octubre 2018 y abril 2025 (tasa de interés de 8,75% anual y vencimiento en octubre 2018, en diciembre 2013).	796.798.000	300.006.000	-
Fondo cerrado (MULTIFIPCC), de ingreso, paga dividendos mensualmente, cartera 100% sector público costarricense, no seriado, de renta fija. Sin fecha de vencimiento.	581.413.343	523.530.928	104.221.853
Bonos de estabilización monetaria emitidos por el Banco Central de Costa Rica, con tasas de interés que oscilan entre 6,49% y 9,20% anual, con vencimiento entre marzo 2015 y julio 2031, (tasas de interés que oscilan entre 6,49% y 11,98% anual, con vencimiento entre junio 2014 y julio 2031, en diciembre 2013) y (tasas de interés entre 6,67% y 7,47% anual, con vencimiento en noviembre 2014 y marzo 2017, en junio 2013).	2.656.356.160	2.147.922.190	499.162.700

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Títulos emitidos por el Banco Nacional de Costa Rica, con tasa facial del 6,37% anual, con vencimiento en noviembre de 2023, en diciembre 2013.	-	289.372.946	-
Títulos expresados en UDS, emitidos por el Gobierno de Costa Rica, con tasa facial del 1% anual y con vencimiento en enero 2022.	1.283.552.969	1.229.900.795	1.215.642.127
Títulos emitidos por el Instituto Costarricense de Electricidad y Compañía Nacional de Fuerza y Luz, con tasa facial de entre 5,50% y 6,38% anual y con vencimiento entre noviembre 2020 y mayo 2043 (tasa de interés facial de 10,77% y con vencimiento entre junio 2023 y enero de 2027, en diciembre 2013) y (tasa de interés facial entre 9,68% y 10,77%, y con vencimiento en junio de 2023, en junio 2013).	997.355.972	856.357.261	699.371.298
Títulos emitidos por Banco Popular con tasa facial de 8,50%, con vencimiento en setiembre 2020 (tasa facial de 9,50%, con vencimiento en marzo 2015).	250.280.001	-	657.481.500
Productos por cobrar	245.560.010	182.960.222	124.970.141
	<u>¢ 21.451.489.374</u>	<u>26.352.813.199</u>	<u>17.296.348.674</u>

(6) Cartera de créditos

Al 30 de junio y 31 de diciembre, el detalle del origen de la cartera de créditos se presenta como sigue:

(a) Origen de la cartera de créditos

	<u>Junio-2014</u>	<u>Diciembre- 2013</u>	<u>Junio-2013</u>
Cartera de créditos vigente	¢ 77.048.117.266	63.020.987.763	58.723.004.685
Cartera de créditos vencida y en cobro judicial	8.835.921.811	6.277.861.656	5.683.208.386
Subtotal	85.884.039.077	69.298.849.420	64.406.213.071
Productos por cobrar	783.395.651	705.541.486	596.798.876
Estimación sobre la cartera de créditos	(959.763.195)	(786.566.011)	(696.128.950)
	<u>¢ 85.707.671.534</u>	<u>69.217.824.895</u>	<u>64.306.882.997</u>

Al 30 de junio de 2014, las tasas de interés anual que devengan los préstamos oscilaban entre 9,65 % y 65% anual (9,65 % y 36 % en diciembre 2013) y (14 % y 36 % en junio 2013), para las operaciones en colones y entre 5,70% y 22,40 % anual (5,58% y 22% en diciembre 2013) y (5,85% y 26% en junio 2013) para las operaciones en dólares.

Al 30 de junio de 2014, ¢74.386.856.158 de la cartera de créditos es originada por la Financiera y ¢11.497.182.919 es cartera cedida por Arrendadora Desyfin, S.A., (¢59.230.373.147 y 10.068.476.272 en diciembre 2013) y (¢56.110.689.246 y ¢8.295.523.831, respectivamente en junio 2013).

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, la cartera de crédito garantiza obligaciones con entidades financieras por la suma de ¢9.002.978.061, (¢10.470.516.029 en diciembre 2013) y (¢10.562.143.570 en junio 2013) (nota 2).

(b) Estimación por deterioro de la cartera de créditos

La estimación para cartera de créditos 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, según la regulación emitida por 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.

Al 30 de junio y 31 de diciembre, el movimiento de la estimación por deterioro de la cartera de créditos se detalla como sigue:

	Junio-2014	Diciembre- 2013	Junio-2013
Saldo inicial	¢ 786.566.011	717.202.283	717.202.283
Gasto por estimación de deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos	221.673.200	795.148.966	255.346.251
Ingreso por disminución de estimación de cartera de créditos	-	(13.401.021)	-
Cancelación de créditos contra la estimación	(86.796.230)	(706.064.559)	(268.605.398)
Efecto por conversión de estimaciones en moneda extranjera	38.320.214	(6.319.658)	(7.814.186)
Saldo final	¢ 959.763.195	786.566.011	696.128.950

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Estimación por deterioro de créditos contingentes

Al 30 de junio y 31 de diciembre, el movimiento de la estimación por deterioro de los créditos contingentes se detalla como sigue

		Junio-2014	Diciembre- 2013	Junio-2013
Saldo inicial	¢	18.920.637	8.923.313	8.923.313
Gasto por estimación de deterioro e incobrabilidad de créditos contingentes		(3.663.362)	9.997.324	526.584
Saldo final	¢	<u>15.257.275</u>	<u>18.920.637</u>	<u>9.449.897</u>

(7) Cuentas por cobrar y comisiones por cobrar

Al 30 de junio y 31 de diciembre, las cuentas y productos por cobrar se detallan como sigue:

		Junio-2014	Diciembre- 2013	Junio-2013
Cuentas por cobrar por operaciones con compañías relacionadas (nota 3)	¢	33.811.383	24.473.081	114.275.378
Otras cuentas por cobrar		90.580.106	148.120.044	193.593.554
Impuesto sobre la renta diferido		155.700.927	164.653.641	121.068.628
Total		280.092.416	337.246.766	428.937.561
Menos: Estimación por deterioro		(10.718.151)	(9.044.951)	(4.799.277)
Cuentas y productos por cobrar – neto	¢	<u>269.374.265</u>	<u>328.201.815</u>	<u>424.138.284</u>

Al 30 de junio y 31 de diciembre, el movimiento de la estimación por deterioro de las cuentas y comisiones por cobrar se detalla como sigue:

		Junio-2014	Diciembre- 2013	Junio-2013
Saldo inicial	¢	9.044.951	17.138.959	17.138.959
Ingreso/Gasto por disminución de estimación de cuentas y comisiones por cobrar		1.673.200	(8.094.008)	(12.339.682)
Saldo final	¢	<u>10.718.151</u>	<u>9.044.951</u>	<u>4.799.277</u>

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Bienes realizables, neto

Al 30 de junio y 31 de diciembre, los bienes realizables se presentan netos de la estimación por deterioro y por disposición legal, según se detalla a continuación:

	Junio-2014	Diciembre- 2013	Junio-2013
Bienes inmuebles	¢ 486.209.463	587.098.127	1.772.939.570
Bienes muebles	65.636.952	141.858.244	86.247.364
Menos: Estimación para valuación de bienes realizables	(175.408.503)	(202.998.381)	(820.870.584)
	¢ <u>376.437.912</u>	<u>525.957.991</u>	<u>1.038.316.350</u>

Al 30 de junio y al 31 de diciembre, el movimiento del saldo del costo de bienes realizables se presenta como sigue:

	Junio-2014	Diciembre-2013	Junio-2013
Saldo inicial	¢ 728.956.372	2.098.258.587	2.098.258.587
Más: Bienes adjudicados durante el año	84.219.098	1.213.645.977	431.155.526
Menos: Venta de bienes realizables	(261.329.055)	(2.582.948.192)	(670.227.179)
Saldo final	¢ <u>551.846.415</u>	<u>728.956.372</u>	<u>1.859.186.934</u>

Por el periodo terminado el 30 de junio y el 31 de diciembre, el movimiento de la cuenta de estimación para bienes realizables se presenta como sigue:

	Junio-2014	Diciembre- 2013	Junio-2013
Saldo al inicio	¢ 202.998.381	619.500.753	619.500.753
Gasto por estimación	142.287.315	861.459.767	548.761.035
Disminución por disposición de bienes realizables	(169.877.193)	(1.277.962.139)	(347.391.204)
Saldo final	¢ <u>175.408.503</u>	<u>202.998.381</u>	<u>820.870.584</u>

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Vehículos, mobiliario y equipo, neto

Al 30 de junio de 2014, los vehículos, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

		<u>Vehículo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Saldos al 31 de diciembre de 2013	¢	750.000	168.677.313	381.892.869	551.320.182
Adiciones		-	5.376.391	39.786.643	45.163.034
Retiros		-	-	(12.543.870)	(12.543.870)
Saldos al 30 de junio de 2014		<u>750.000</u>	<u>174.053.704</u>	<u>409.135.642</u>	<u>583.939.346</u>
Depreciación acumulada:					
Saldos al 31 de diciembre de 2013		162.500	107.351.099	196.073.502	303.587.101
Gasto por depreciación		37.500	11.435.672	16.767.617	28.240.789
Saldos al 30 de junio de 2014		<u>200.000</u>	<u>118.786.770</u>	<u>212.841.120</u>	<u>331.827.890</u>
Saldos netos:					
Al 31 de diciembre de 2013	¢	<u>587.500</u>	<u>61.326.214</u>	<u>185.819.366</u>	<u>247.733.081</u>
Al 30 de junio de 2014	¢	<u>550.000</u>	<u>55.266.933</u>	<u>196.294.522</u>	<u>252.111.456</u>

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

		<u>Vehículo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Saldos al 31 de diciembre de 2012	¢	750.000	149.871.296	364.455.303	515.076.599
Adiciones		-	19.474.605	19.277.369	38.751.974
Retiros		-	(668.588)	(1.839.803)	(2.508.391)
Saldos al 31 de diciembre de 2013		<u>750.000</u>	<u>168.677.313</u>	<u>381.892.869</u>	<u>551.320.182</u>
Depreciación acumulada:					
Saldos al 31 de diciembre de 2012		87.500	84.502.311	161.743.467	246.333.278
Gasto por depreciación		75.000	23.206.105	34.390.742	57.671.847
Retiros		-	(357.318)	(60.706)	(418.024)
Saldos al 31 de diciembre de 2013		<u>162.500</u>	<u>107.351.099</u>	<u>196.073.503</u>	<u>303.587.101</u>
Saldos netos:					
Al 31 de diciembre de 2012	¢	<u>662.500</u>	<u>65.368.985</u>	<u>202.711.836</u>	<u>268.743.321</u>
Al 31 de diciembre de 2013	¢	<u>587.500</u>	<u>61.326.215</u>	<u>185.819.366</u>	<u>247.733.081</u>

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2013, los vehículos, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

		<u>Vehículo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Saldos al 31 de diciembre de 2012	¢	750.000	149.871.296	364.455.303	515.076.599
Adiciones		-	7.148.549	5.798.693	12.947.242
Retiros		-	(127.977)	-	(127.977)
Saldos al 30 de junio de 2013		<u>750.000</u>	<u>156.891.868</u>	<u>370.253.996</u>	<u>527.895.864</u>
Depreciación acumulada:					
Saldos al 31 de diciembre de 2012		87.500	84.502.311	161.743.467	246.333.278
Gasto por depreciación		37.500	11.298.115	17.122.847	28.458.462
Retiros		-	(14.931)	-	(14.931)
Saldos al 30 de junio de 2013		<u>125.000</u>	<u>95.785.495</u>	<u>178.866.314</u>	<u>274.776.809</u>
Saldos netos:					
Al 31 de diciembre de 2012	¢	<u>662.500</u>	<u>65.368.985</u>	<u>202.711.836</u>	<u>268.743.321</u>
Al 30 de junio de 2013	¢	<u>625.000</u>	<u>61.106.373</u>	<u>191.387.682</u>	<u>253.119.055</u>

(10) Otros activos

Al 30 de junio y al 31 de diciembre, los otros activos se detallan como sigue:

		<u>Junio-2014</u>	<u>Diciembre- 2013</u>	<u>Junio-2013</u>
<u>Cargos diferidos</u>				
Mejoras a propiedades en arrendamiento operativo	¢	410.272.613	359.687.197	299.179.073
Depreciación de bienes entregados en arrendamiento operativo		(141.745.585)	(97.335.055)	(68.945.295)
Costos directos diferidos asociados a créditos		32.711.524	-	-
Subtotal cargos diferidos		<u>301.238.553</u>	<u>262.352.142</u>	<u>230.233.778</u>
<u>Activos intangibles</u>				
Software		914.314.324	783.966.107	746.818.452
Amortización de software		(113.889.934)	(75.265.367)	(37.340.923)
Subtotal activos intangibles		<u>800.424.390</u>	<u>708.700.740</u>	<u>709.477.529</u>
<u>Otros activos</u>				
Aplicaciones automatizadas en desarrollo		124.405.518	124.405.518	124.405.518
Gastos pagados por adelantado		925.370.777	717.908.089	743.286.875
Otros bienes		6.134.962	2.427.537	16.510.536
Otros activos restringidos (nota 2)		315.201.287	306.800.846	183.951.654
Subtotal otros activos		<u>1.371.112.544</u>	<u>1.151.541.991</u>	<u>1.068.154.583</u>
Total otros activos	¢	<u>2.472.775.486</u>	<u>2.122.594.873</u>	<u>2.007.865.891</u>

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las aplicaciones informáticas en desarrollo representan los desembolsos efectuados para la implementación del sistema de información denominado SAP. A esa fecha, la Financiera ha implementado los módulos de cartera de crédito, tesorería y contabilidad; sin embargo, se encuentran en desarrollo los módulos de inversiones, administración de riesgos, generación de reportes, entre otros.

(11) Obligaciones con el público

Al 30 de junio y al 31 de diciembre, las obligaciones con el público, se detallan a continuación:

		Junio-2014		
		A la vista	A plazo	Total
Con el público	¢	5.830.723.433	70.623.785.039	76.454.508.472
Obligaciones por reporto		-	3.714.593.942	3.714.593.942
Cargos financieros pagar		-	1.398.302.690	1.398.302.690
	¢	<u>5.830.723.433</u>	<u>75.736.681.671</u>	<u>81.567.405.104</u>
		Diciembre-2013		
		A la vista	A plazo	Total
Con el público	¢	5.333.220.432	62.827.581.184	68.160.801.616
Obligaciones por reporto		-	361.523.861	361.523.861
Cargos financieros pagar		-	1.180.619.283	1.180.619.283
		<u>5.333.220.432</u>	<u>64.369.724.328</u>	<u>69.702.944.759</u>
		Junio-2013		
		A la vista	A plazo	Total
Con el público	¢	2.618.549.197	55.613.336.912	58.231.886.108
Obligaciones por reporto		-	3.051.160.992	3.051.160.992
Cargos financieros pagar		-	997.054.680	997.054.680
	¢	<u>2.618.549.197</u>	<u>59.661.552.583</u>	<u>62.280.101.780</u>

Al 30 de junio de 2014, las obligaciones con el público a plazo, generan intereses con tasas de interés que oscilan entre 4,25% y 25,00% anual para los certificados de inversión en colones (entre 4,50% y 25,00% anual para diciembre 2013) y (entre 5,50% y 25,00% anual para junio 2013) y entre 1,50% y 7,25% anual (entre 1,75% y 7,25% anual para diciembre 2013) y (entre 2 % y 8,00% anual para junio 2013) para los certificados de inversión en US dólares.

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013, la Financiera no mantiene depósitos de otros bancos, de entidades estatales, restringidos o inactivos.

Al 30 de junio de 2014, la Financiera posee 2.747 clientes con depósitos a la vista y 813 clientes con certificados de depósito a plazo (2.288 clientes con depósitos a la vista y 808 clientes con certificados de depósito a plazo, para diciembre 2013) y (1.931 clientes con depósitos a la vista y 824 clientes con certificados de depósito a plazo, para junio 2013).

(12) Otras obligaciones con el público

Las otras obligaciones con el público corresponden a reportos tripartitos. La Financiera recibe fondos mediante contratos de venta de instrumentos financieros, en los cuales se compromete a comprar los instrumentos financieros en fechas futuras a un precio y rendimiento previamente acordado (notas 2 y 5).

Al 30 de junio de 2014, un detalle de las recompras es como sigue:

<u>Instrumento y emisor</u>	<u>Valor costo amortizado del activo</u>	<u>Saldo del pasivo</u>	<u>Fecha de recompra</u>	<u>Precio de recompra</u>
Título de propiedad emitido por el Gobierno de Costa Rica	¢ 6.342.510.148	2.564.854.397	02-Set-14	2.580.761.392
Bono de Estabilización Monetaria emitida por BCCR	1.102.407.200	862.084.981	08-Ago-14	867.674.955
Títulos emitidos por el ICE	239.196.221	220.369.718	13-Ago-14	221.660.867
Título emitido por Fideicomiso de titularización Cariblanco (Ftcb)	83.745.288	67.284.846	11-Jul-14	67.630.230
	¢ <u>7.767.858.857</u>	<u>3.714.593.942</u>		<u>3.737.727.444</u>

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013, un detalle de las recompras es como sigue:

Instrumento y emisor	Valor costo amortizado del activo	Saldo del pasivo	Fecha de recompra	Precio de recompra
Título de propiedad emitido por el Gobierno de Costa Rica	¢ 5.487.703.861	158.428.757	14-Ene-14	159.940.718
Bono de Estabilización Monetaria emitido por BCCR	592.954.200	-	-	-
Título emitido Banco Nacional	144.686.472	-	-	-
Títulos emitidos por el ICE y CFLUZ	201.278.491	203.095.104	04-Ene-14	204.175.755
Titulo emitido por Fideicomiso de titularización Cariblanco (Ftcb)	77.670.133	-	-	-
	¢ <u>6.504.293.158</u>	<u>361.523.861</u>		<u>364.116.473</u>

Al 30 de junio de 2013, un detalle de las obligaciones por reporto tripartito es como sigue:

Instrumento y emisor	Valor costo amortizado del activo	Saldo del pasivo	Fecha de recompra	Precio de recompra
Título de propiedad emitido por el Gobierno de Costa Rica	¢ 3.020.658.231	1.919.334.199	23-Ago-13	1.933.285.142
Certificado de depósito a plazo del BCCR y BPDC	520.738.571	-	-	-
Bono de Estabilización Monetaria emitida por BCCR	499.162.700	366.830.297	19-Jul-13	369.257.672
Títulos emitidos Banco Popular	657.481.500	509.900.576	11-Jul-13	512.969.329
Títulos Tudes emitidos por el Gobierno de Costa Rica	1.215.642.127	-	-	-
Títulos ICE. emitidos por el ICE y CFLUZ	224.183.206	206.752.130	08-Jul-13	207.889.270
Titulo emitido por Fideicomiso de titularización Cariblanco (Ftcb)	78.731.449	48.343.790	14-Ago-13	48.589.521
	¢ <u>6.216.597.784</u>	<u>3.051.160.992</u>		<u>3.071.990.934</u>

Al 30 de junio de 2014, las obligaciones por pactos de reporto tripartito generan tasas de interés de 5,50% anual para las operaciones en colones, y entre 1,72% y 4,41% para las operaciones en US dólares (entre 7,59% anual para las operaciones en colones, y entre en 5,50% para las operaciones en US dólares, en diciembre 2013) y (entre 6,67% y 12% anual para las operaciones en colones, y entre 3,68% y 8,14% para las operaciones en US

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

dólares, en junio 2013), y se encuentran garantizadas por inversiones en instrumentos financieros (nota 2).

(13) Obligaciones con entidades

Al 30 de junio y al 31 de diciembre, las obligaciones con entidades se detallan como sigue:

	Junio-2014	Diciembre- 2013	Junio-2013
Obligaciones a la vista:			
Préstamos por pagar:			
Entidades financieras del país	-	-	6.695.199
Total obligaciones a la vista	-	-	6.695.199
Préstamos por pagar a plazo:			
Entidades financieras del país	¢ 6.028.117.296	5.020.475.918	7.877.136.377
Entidades financieras del exterior	8.452.466.537	8.296.065.941	7.078.390.089
Entidades no financieras del exterior	14.571.930.712	11.317.365.356	7.916.360.000
Total obligaciones a plazo	29.052.514.545	24.633.907.216	22.871.886.466
Más: Cargos financieros por pagar	217.743.103	169.240.139	128.179.930
	¢ <u>29.270.257.648</u>	<u>24.803.147.355</u>	<u>23.006.761.595</u>

Las obligaciones con entidades financieras del país en colones, generan intereses de 7,25% anual (7,25% para diciembre 2013) y (entre 7,25% y 12,50% para junio 2013) y las operaciones denominadas en US dólares generan intereses que oscilan entre 5,25% y 7,75% anual (entre 5,25% y 7,75% anual para diciembre 2013) y (6,50% y 8,25% para junio 2013).

Las obligaciones con entidades financieras del exterior generan tasas de interés de 11,20% anual (entre 11,25% y 11,30% para diciembre 2013) y (11,80% y 13,75% para junio 2013), para las operaciones en colones, y oscilan entre 5,80% y 6,50% anual (entre 5,80% y 7,50% para diciembre 2013) y (entre 5,50% y 7,00% para junio 2013) para las operaciones en US dólares.

Las obligaciones con entidades no financieras del exterior generan tasas de interés que oscilan entre 10,65% y 12,50% anual (10,60% y 12,50% para diciembre 2013) y (12,50% en junio 2013), para las operaciones en colones, y oscilan entre 5,00% y 6,90% anual (5,15% y 6,90% en diciembre 2013) y (entre 5,21% y 6,90% en junio 2013) para las operaciones en US dólares.

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Vencimiento de los préstamos por pagar

Al 30 de junio y 31 de diciembre, el vencimiento de los préstamos por pagar se detalla como sigue:

Junio-2014					
		Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	Entidades no financieras del exterior	Total
Menos de un año	¢	1.075.160.000	721.503.847	-	1.796.663.847
De uno a dos años		2.403.082.283	1.075.160.000	-	3.478.242.283
De dos a tres años		125.000.000	1.319.341.910	806.370.000	2.250.711.910
De tres a cinco años		640.715.615	1.209.555.000	10.870.070.000	12.720.340.615
Más de cinco años		1.784.159.398	4.126.905.780	2.895.490.712	8.806.555.890
	¢	6.028.117.296	8.452.466.537	14.571.930.712	29.052.514.545

  

Diciembre-2013					
		Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	Entidades no financieras del exterior	Total
Menos de un año	¢	3.057.666.474	1.431.640.015	1.485.030.000	5.974.336.488
De uno a dos años		-	1.824.365.166	3.980.040.000	5.804.405.166
De dos a tres años		77.002.685	1.542.735.613	2.970.060.000	4.589.798.298
De tres a cinco años		331.719.225	772.997.958	-	1.104.717.183
Más de cinco años		1.554.087.535	2.724.327.189	2.882.235.356	7.160.650.081
	¢	5.020.475.918	8.296.065.941	11.317.365.356	24.633.907.216

  

Junio-2013					
		Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	Entidades no financieras del exterior	Total
Menos de un año	¢	2.040.594.486	-	-	2.040.594.486
De uno a dos años		1.528.393.000	739.545.000	-	2.267.938.000
De dos a tres años		-	1.467.138.252	739.545.000	2.206.683.252
De tres a cinco años		571.893.869	128.549.100	4.711.665.000	5.412.107.969
Más de cinco años		3.736.255.022	4.743.157.737	2.465.150.000	10.944.562.759
	¢	7.877.136.377	7.078.390.089	7.916.360.000	22.871.886.466

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Provisiones

Al 31 de junio de 2014, el saldo de las provisiones corresponde a ¢225.630 (¢11.637.430 en diciembre 2013) y (¢26.690.313 en junio 2013), correspondiente a la provisión del gasto por servicios profesionales.

Por el periodo terminado el 30 de junio y 31 de diciembre, el movimiento de la cuenta de provisiones se detalla a continuación:

		Junio-2014	Diciembre- 2013	Junio-2013
Saldo inicial	¢	11.637.430	36.079.053	36.079.053
Provisiones efectuadas		4.440.575	150.741.221	24.513.023
Provisiones utilizadas		(15.852.375)	(175.182.843)	(33.901.763)
Saldo final	¢	<u>225.630</u>	<u>11.637.430</u>	<u>26.690.313</u>

(15) Otras cuentas por pagar diversas

Al 30 de junio y 31 de diciembre, las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

		Junio-2014	Diciembre- 2013	Junio-2013
Aportaciones patronales	¢	42.616.954	37.740.707	34.429.101
Impuestos retenidos		44.289.327	44.851.533	28.100.560
Impuesto sobre la renta		-	83.702.523	-
Aportaciones laborales retenidas		14.722.564	13.224.390	12.011.765
Depósitos por distribuir		750.107.392	3.224.589.429	858.682.351
Otros		266.757.469	55.934.030	231.894.586
	¢	<u>1.118.493.706</u>	<u>3.460.042.612</u>	<u>1.165.118.363</u>

Los depósitos por distribuir corresponden a pagos recibidos de terceros para la cancelación de facturas que conforman las operaciones de factoraje, que al 30 de junio y 31 de diciembre no fueron imputados a las cuentas definitivas de la cartera de crédito.

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(16) Obligaciones subordinadas

Al 30 de junio y 31 de diciembre, el saldo de obligaciones subordinadas se detalla como sigue:

<u>Acreedor</u>	<u>Junio-2014</u>	<u>Diciembre- 2013</u>	<u>Junio-2013</u>
The Norwegian Investment Fund for Developing Countries	¢ 1.075.160.000	990.020.000	986.060.000
Banco Centroamericano de Integración Económica	376.306.000	396.008.000	443.727.000
	¢ <u>1.451.466.000</u>	<u>1.386.028.000</u>	<u>1.429.787.000</u>

La Financiera suscribió un contrato con el Fondo Noruego de Inversiones para Países en Vías de Desarrollo (Norfund), una compañía de capital privado, propiedad del Gobierno de Noruega, por un monto de US\$2.000.000, equivalente a ¢1.075.160.000 (¢990.020.000 en diciembre 2013) y (¢986.060.000 en junio 2013), recursos que serán destinados al financiamiento de la pequeña y mediana empresa (PYMES) costarricense. Se trata de una deuda subordinada a 10 años plazo, tasa anual de 8,5% durante el plazo del préstamo. Los recursos quedaron disponibles una vez que el acuerdo se ratificó por parte de la Superintendencia General de Entidades Financieras, mediante oficio SUGEF 3831-20118961 del 25 de noviembre de 2011.

El Banco Centroamericano de Integración Económica, a través del comunicado GRECR-799/2007 del 16 de octubre de 2007, comunica la resolución mediante la cual se aprueba el crédito a favor de la Financiera, bajo la modalidad de deuda subordinada por US\$1.000.000, a un plazo de hasta diez años, incluyendo cinco años de período de gracia a partir de la suscripción del contrato de préstamo, pagando intereses equivalentes a la tasa de interés LIBOR a tres meses más 456 puntos base. Al 30 de junio de 2014, el saldo corresponde a ¢376.306.000 (¢396.008.000 en diciembre 2013) y (¢443.727.000 en junio 2013).

Las deudas subordinadas corresponden a deudas a plazo que cumplen con las características establecidas en el Acuerdo SUGEF 3-06, artículo No.7, inciso k). Por tales motivos éstas deudas subordinadas se reflejan como parte del capital secundario para el cálculo de la suficiencia patrimonial.

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) 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.

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Financiera por los años terminados el 31 de diciembre de 2010, 2011, 2012 y 2013.

Al 30 de junio de 2014, 31 de diciembre y 30 de junio de 2013, el impuesto de renta diferido pasivo es atribuible a la ganancia no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta. El impuesto de renta diferido activo es atribuible a la pérdida no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta. Los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible. Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable.

Al 30 de junio y 31 de diciembre, el impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

		Junio-2014		
		Activo	Pasivo	Neto
Valuación de inversiones	¢	155.700.927	(7.417.133)	148.283.794
Saldo final	¢	155.700.927	(7.417.133)	148.283.794
		Diciembre-2013		
		Activo	Pasivo	Neto
Valuación de inversiones	¢	164.653.641	(14.800.794)	149.852.847
Saldo final	¢	164.653.641	(14.800.794)	149.852.847
		Junio-2013		
		Activo	Pasivo	Neto
Valuación de inversiones	¢	121.068.628	(20.697.413)	100.371.215
Saldo al final del año	¢	121.068.628	(20.697.413)	100.371.215

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio y 31 de diciembre, un detalle del movimiento del impuesto sobre la renta diferido activo es como sigue:

		Junio-2014	Diciembre- 2013	Junio-2013
Saldo al inicio del año	¢	<u>164.653.641</u>	<u>133.207.900</u>	<u>133.207.900</u>
Efecto por cambio en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta reconocido en el patrimonio		<u>(8.952.714)</u>	<u>31.445.741</u>	<u>(12.139.272)</u>
Saldo final	¢	<u><u>155.700.927</u></u>	<u><u>164.653.641</u></u>	<u><u>121.068.628</u></u>

Al 30 de junio y 31 de diciembre, un detalle del movimiento del impuesto sobre renta diferido pasivo es como sigue:

		Junio-2014	Diciembre- 2013	Junio-2013
Saldo al inicio del año	¢	<u>14.800.794</u>	<u>15.749.501</u>	<u>15.749.501</u>
Efecto por cambio en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta reconocido en el patrimonio		<u>(7.383.661)</u>	<u>(948.707)</u>	<u>4.947.912</u>
Saldo final	¢	<u><u>7.417.133</u></u>	<u><u>14.800.794</u></u>	<u><u>20.697.413</u></u>

(18) Otros pasivos

Al 30 de junio y 31 de diciembre, los otros pasivos se detallan como sigue:

		Junio-2014	Diciembre- 2013	Junio-2013
Ingresos cobrados por adelantado	¢	<u>1.194.099.450</u>	<u>873.302.762</u>	<u>1.147.773.902</u>
Estimación por deterioro de créditos contingentes		<u>15.257.275</u>	<u>18.920.637</u>	<u>9.449.897</u>
	¢	<u><u>1.209.356.726</u></u>	<u><u>892.223.399</u></u>	<u><u>1.157.223.799</u></u>

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Patrimonio

(a) Capital social

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el capital social común autorizado de Financiera Desyfin, S.A. está representado por 5.286.059 (3.236.725 en junio 2013) acciones comunes y nominativas, las cuales están suscritas y pagadas en su totalidad, con un valor nominal de ¢1.000 cada acción, para un total de ¢5.286.059.000 (¢3.236.725.000 en junio 2013), y por 7.550 (6.864 en junio 2013) acciones preferentes y nominativas, las cuales se distribuyen de la siguiente manera: 2.000 acciones de la serie E, 960 acciones de la serie F, 2.000 acciones de la serie G, 376 acciones de la serie H y 2.214 de la serie I, (2.000 acciones de la serie E, 960 acciones de la serie F, 2.000 acciones de la serie G, 376 acciones de la serie H y 1.528 de la serie I, en junio 2013), con un valor nominal de US\$1.000 cada una, por un monto de ¢3.839.678.930 (¢3.499.936.780 en junio 2013) para un total de capital social de ¢9.125.737.930 (¢6.736.661.780 en junio 2013).

Las acciones preferentes son títulos seriados, con un valor nominal de US\$1.000 cada uno, con un dividendo variable pagadero vencido trimestralmente, sujeto a las utilidades disponibles de la Financiera a la fecha.

La serie E de acciones es por todo el plazo social de la Financiera, sin vencimiento, cuyo dividendo no acumulativo equivale a la tasa de interés Prime a 6 meses aplicable más 400 puntos básicos, con una tasa mínima del 8% anual y una máxima del 10% anual. Los dividendos son pagaderos trimestralmente en los meses de enero, abril, julio y octubre de cada año.

La serie F de acciones preferentes, también son por todo el plazo social de la Financiera, sin vencimiento, con un dividendo no acumulativo equivalente a la tasa de interés Prime a 6 meses aplicable, con una tasa mínima del 7% anual y una máxima del 9% anual. Los dividendos son pagaderos trimestralmente en los meses de agosto, noviembre, febrero y mayo de cada año.

La serie G de acciones preferentes fue emitida el 7 de julio de 2008, sus características son: emisión perpetua por todo el plazo social de la Compañía, sin vencimiento, tendrán un dividendo no acumulativo equivalente a la tasa de interés Prime a 6 meses aplicable, con una tasa mínima del 8% anual y una máxima del 10% anual; con posibilidad de redención anticipada después de dos años de compra a criterio de la

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Financiera. Los dividendos son pagaderos trimestralmente en los meses de enero, abril, julio y octubre de cada año.

La serie H de acciones preferentes fue emitida el 20 de noviembre de 2009, sus características son: emisión perpetua por todo el plazo social de la Compañía o redimibles a opción del emisor, con un dividendo preferente no acumulativo fijo del 10% anual, pagadero trimestralmente de forma vencida en los meses de febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año

La serie I de acciones preferentes fue emitida el 19 de junio de 2012, sus características son: emisión acción preferente nominativa y no acumulativa por todo el plazo social de la Financiera, con un dividendo preferente no acumulativo, pagadero trimestralmente de forma vencida, igual a la tasa de interés Prime +3, a seis meses vigente a dos días antes de la fecha de pago de los dividendos, variable conforme lo determine el mercado financiero, pero tendrá un dividendo máximo (techo) de un 10% por ciento anual, y un mínimo (piso) de 8% anual.

Sobre las acciones preferentes, la Financiera no tiene ninguna obligación contractual de liquidar estas acciones en efectivo ni entregar otro activo financiero para su liquidación. Además, no existe una obligación de entregar sus propias acciones para liquidar las acciones preferentes emitidas. Los dividendos y la redención de las acciones quedan a discreción de la Financiera.

Al 30 de junio de 2014, la distribución accionaria de la Financiera es:

Tipo de acciones	Participación accionaria
Acciones comunes	57,92%
Acciones preferentes	42,08%
Total participación accionistas	100,00%

(b) Incremento del capital social

Durante el periodo 2014, la Financiera aumentará su capital mediante aportes patrimoniales en efectivo por ¢628.001.000, correspondiente a capital común, como aportes patrimoniales pendientes de capitalizar.

De los aportes patrimoniales pendientes de capitalizar, se trasladaron como aportes de capital social común la suma de ¢549.334.000, aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, según acta de la sesión

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

1053-2013, celebrada el 23 de julio de 2013 y la suma de ¢1.500.000.000 aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, según acta de la sesión 1064-2013, celebrada el 24 de setiembre de 2013, para un aumento de capital social común de ¢2.049.334.000

De los aportes patrimoniales pendientes de capitalizar, se trasladaron como aportes de capital preferente la suma de ¢757.304.920, aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, según acta de la sesión 1028-2013, celebrada el 19 de febrero de 2013, otro aporte por la suma de ¢269.224.450, aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, según acta de la sesión 1053-2013, celebrada el 23 de julio de 2013 y un tercer aporte por la suma de ¢70.517.700, aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, según acta de la sesión 1064-2013, celebrada el 24 de setiembre de 2013, para un aumento de capital social preferentes de ¢1.097.047.070.

Al 30 de junio de 2014, permanecen pendientes de capitalizar aportes por un monto de ¢3.699.564.500, de estos aportes pendientes de capitalizar, ¢22.298.500 corresponden a capital preferente y ¢3.677.266.000 a capital común.

(c) Dividendos

Mediante sesión de Asamblea de Accionistas celebrada el 18 de marzo de 2014, se acordó declarar dividendos sobre acciones comunes por un monto de ¢611.430.000 y sobre acciones preferentes por la suma de ¢342.778.025.

Mediante sesión de Asamblea de Accionistas celebrada el 18 de febrero de 2013, se acuerda declarar dividendos sobre acciones comunes por un monto de ¢784.976.109 y sobre acciones preferentes por la suma de ¢287.240.000.

(d) Reserva legal

Durante el 2014 y 2013, los estados financieros incluyen la asignación de la reserva legal por ¢50.221.475 y ¢44.084.007, respectivamente. Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el saldo de la reserva legal asciende a ¢316.800.868 (¢266.579.393 en junio 2013). Esta asignación cesará cuando dicho fondo alcance el veinte por ciento (20%) del capital social.

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(20) Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas. Por el año terminado el 30 de junio, el detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Acciones comunes:</u>		
Utilidad neta disponible para los accionistas comunes	¢ 502.762.474	354.062.816
Promedio ponderado de acciones (denominador)	<u>5.286.059</u>	<u>3.236.725</u>
Utilidad por acción común	¢ <u>95,11</u>	<u>109,39</u>
<u>Acciones preferentes:</u>		
Utilidad neta disponible para los accionistas preferentes	¢ 211.562.449	183.935.633
Promedio ponderado de acciones (denominador)	<u>7.550</u>	<u>7.340</u>
Utilidad por acción preferente	¢ <u>28.022</u>	<u>25.059</u>

(21) Cuentas contingentes

La Financiera mantiene compromisos y contingencias fuera del balance general, con riesgo crediticio, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

Al 30 de junio y 31 de diciembre, la Financiera mantiene compromisos como sigue:

	<u>Junio-2014</u>	<u>Diciembre-2013</u>	<u>Junio-2013</u>
Garantías emitidas por cuenta de la Financiera (avales)	¢ 6.273.965.672	5.875.540.320	4.609.331.742
Garantías de cumplimiento	2.464.147.420	2.499.215.511	1.870.377.542
Garantías de participación	<u>95.302.052</u>	<u>152.529.509</u>	<u>102.967.006</u>
	¢ <u>8.833.415.144</u>	<u>8.527.285.340</u>	<u>6.582.676.290</u>

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(22) Otras cuentas de orden

Al 30 de junio y 31 de diciembre, las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	<u>Junio-2014</u>	<u>Diciembre-2013</u>	<u>Junio-2013</u>
Garantías recibidas en poder de la entidad	¢ 102.575.734.851	95.603.160.593	86.124.339.095
Créditos castigados	2.696.461.305	2.719.451.626	2.363.233.502
Productos en suspenso	298.226.407	231.594.499	177.960.797
Acciones preferentes	2.367.183.250	2.179.730.237	2.252.161.040
Gastos financieros no deducibles	25.926.110	42.535.819	18.263.513
Ingresos no gravables	625.448.364	699.087.425	403.653.939
	<u>¢ 108.588.980.287</u>	<u>101.475.560.199</u>	<u>91.339.611.886</u>

(23) Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos

Por el periodo terminado el 30 de junio, los ingresos por inversiones en valores y depósitos se detallan como sigue:

	<u>Para el semestre terminado en junio</u>		<u>Para el trimestre terminado en junio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos por inversiones financieros disponibles para la venta	¢ 372.422.060	37.221.654	189.543.650	13.938.434
Productos por inversiones en instrumentos financieros restringidos	228.606.039	315.239.958	123.678.654	147.528.114
	<u>¢ 601.028.099</u>	<u>352.461.612</u>	<u>313.222.304</u>	<u>161.466.548</u>

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(24) Ingresos financieros por cartera de créditos

Por el periodo terminado el 30 de junio, los ingresos financieros sobre cartera de créditos se detallan como sigue:

	Para el semestre terminado en junio		Para el trimestre terminado en junio	
	2014	2013	2014	2013
Por préstamos con otros recursos	¢ 3.815.810.826	2.552.633.586	2.011.255.203	1.290.357.893
Productos por factoraje	1.176.234.691	2.267.374.600	624.215.600	1.083.528.114
	¢ 4.992.045.517	4.820.008.186	2.635.470.803	2.373.886.007

(25) Gastos financieros por obligaciones con el público

Por el periodo terminado el 30 de junio, los gastos financieros por obligaciones con el público se detallan como sigue:

	Para el semestre terminado en junio		Para el trimestre terminado en junio	
	2014	2013	2014	2013
Por captaciones a la vista	¢ 49.888.164	47.319.344	25.809.515	28.835.834
Por captaciones a plazo	2.544.515.729	2.009.970.592	1.310.853.098	1.067.767.746
Por otras obligaciones con el público	49.974.578	238.552.059	33.844.962	102.025.697
	¢ 2.644.378.471	2.295.841.995	1.370.507.575	1.198.629.277

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(26) Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras

Por el periodo terminado el 30 de junio, los gastos por obligaciones con entidades financieras se detallan como sigue:

	Para el semestre terminado en junio		Para el trimestre terminado en junio	
	2014	2013	2014	2013
Por obligaciones:				
Con entidades financieras a plazo	¢ 543.535.090	701.473.738	290.016.522	309.807.690
Otros financiamientos	478.256.251	313.281.771	242.097.740	157.755.116
	¢ 1.021.791.341	1.014.755.509	532.114.262	467.562.806

(27) Comisiones por servicios

Por el periodo terminado el 30 de junio, las comisiones por servicios se detallan como sigue:

	Para el semestre terminado en junio		Para el trimestre terminado en junio	
	2014	2013	2014	2013
Comisiones por recargos administrativos	¢ 305.165.886	351.818.969	161.804.625	219.718.197
Otras comisiones	2.927.840	17.772.125	2.269.752	15.232.332
	¢ 308.093.726	369.591.094	164.074.377	234.950.529

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(28) Ingresos y gastos por diferencial cambiario y cambio y arbitraje de divisas

(a) Ingresos y gastos por diferencial cambiario:

Como resultado de la conversión de los saldos y transacciones en moneda extranjera, en los estados financieros se originan ganancias o pérdidas, las cuales se presentan en el estado de resultados como diferencias de cambio.

Por el año periodo el 30 de junio, los gastos por diferencias de cambios se detallan como sigue:

	Para el semestre terminado en junio		Para el trimestre terminado en junio	
	2014	2013	2014	2013
Por obligaciones con el público	2.430.127.660	2.392.984	(88.687.051)	(814.165.163)
Por otras obligaciones financieras	1.842.005.244	-	(67.181.392)	(348.478.587)
Por otras cuentas por pagar y provisiones	327.722.874	-	290.128.191	(30.097.420)
Por deuda subordinada	38.491.261	-	(87.393.517)	(106.865.372)
Por disponibilidades	1.265.773.797	55.067.035	(183.888.160)	29.402.906
Por inversiones e instrumentos financieros	-	53.014.030	(15)	(50.362.603)
Por créditos vigentes	-	458.045.878	-	(744.589.616)
Por créditos vencidos y en cobro judicial	-	300.891.384	-	(143.852.457)
Por cuentas y comisiones por cobrar	-	6.606.940	-	(17.889.965)
	<u>5.904.120.837</u>	<u>876.018.252</u>	<u>(137.021.944)</u>	<u>(2.226.898.277)</u>

Por el periodo terminado el 30 de junio, los ingresos por diferencias de cambios se detallan como sigue:

	Para el semestre terminado en junio		Para el trimestre terminado en junio	
	2014	2013	2014	2013
Por obligaciones con el público	-	406.843.617	-	(823.984.378)
Por otras obligaciones financieras	-	344.687.809	-	(361.152.533)
Por deudas subordinadas	-	34.225.875	-	(105.504.207)
Por créditos vigentes	2.940.742.313	-	(68.100.884)	(732.850.588)
Por créditos vencidos y en cobro judicial	2.520.378.507	-	(100.930.424)	(130.716.410)
Por otras cuentas por cobrar	13.334.601	-	(13.746.013)	(17.970.138)
Por inversiones e instrumentos financieros	510.378.271	-	9.569.709	(49.628.675)
Por otras cuentas por pagar y provisiones	-	11.656.721	-	(31.093.161)
Por UD a las inversiones en instrumentos financieros	57.643.369	51.192.327	33.223.105	16.441.855
	<u>6.042.477.062</u>	<u>848.606.349</u>	<u>(139.984.507)</u>	<u>(2.236.458.235)</u>
Ingreso/gasto neto por diferencias de cambio	<u>138.356.225</u>	<u>(27.411.903)</u>	<u>(2.962.563)</u>	<u>(9.559.958)</u>

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Ingresos y gastos por cambio y arbitraje de divisas:

Como parte de las compras y ventas de divisas, se generan ingresos y gastos por los tipos de cambio de la negociación y el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Un detalle de los ingresos y gastos por cambio y arbitraje, es como sigue:

	Para el semestre terminado en junio		Para el trimestre terminado en junio	
	2014	2013	2014	2013
Ingreso por cambio y arbitraje de divisas	¢ 1.418.825.594	734.336.948	489.007.087	382.093.495
Gasto por cambio y arbitraje de divisas	(1.181.818.489)	(563.471.273)	(370.340.784)	(319.077.058)
	¢ 237.007.105	170.865.675	118.666.303	63.016.437

(29) Otros gastos de administración

Por el periodo terminado el 30 de junio, los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	Para el semestre terminado en junio		Para el trimestre terminado en junio	
	2014	2013	2014	2013
Por servicios externos	¢ 460.614.943	344.174.243	233.552.591	185.258.113
Por movilidad y comunicaciones	84.528.171	71.194.900	40.443.581	38.735.344
Por infraestructura	483.450.570	431.979.763	248.238.065	219.388.436
Generales	219.047.215	162.616.881	108.274.558	78.640.047
	¢ 1.247.640.899	1.009.965.787	630.508.795	522.021.940

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(30) Gastos de personal

Por el periodo terminado el 30 de junio, los gastos de personal se detallan como sigue:

	Para el semestre terminado en junio		Para el trimestre terminado en junio	
	2014	2013	2014	2013
Sueldos, vacaciones y bonificaciones del personal	¢ 958.958.735	808.224.266	507.972.613	371.405.324
Cargas sociales patronales	243.451.737	203.699.659	124.492.705	101.906.164
Décimo tercer sueldo	8.002.396	3.017.572	4.048.189	2.598.750
Tiempo extraordinario	7.144.109	6.302.074	3.176.618	2.412.401
Preaviso y cesantía	22.831.597	8.746.595	15.161.788	3.090.704
Seguros para el personal	4.661.636	4.324.823	2.136.957	1.878.292
Capacitación	5.890.727	4.836.846	3.281.622	2.756.090
Remuneraciones a directores y fiscales	7.596.060	5.930.615	3.799.110	3.451.045
Refrigerios	8.956.427	5.590.583	6.035.189	2.890.424
Otros	12.284.848	9.286.219	6.915.761	7.207.367
	¢ 1.279.778.272	1.059.959.252	677.020.552	499.596.561

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(31) Administración de riesgos

La Financiera está expuesta a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros y por las actividades propias de intermediación y de servicios financieros.

- (a) Riesgo de liquidez
- (b) Riesgo de mercado, que incluye
  - (i) Riesgo de tasas de interés y
  - (ii) Riesgo cambiario
- (c) Riesgo de crédito

Adicionalmente, la Financiera está expuesta a los siguientes riesgos operativos y regulatorios:

- (d) Riesgo operacional
- (e) Riesgo de capital
- (f) Riesgo de legitimación de capitales
- (g) Riesgo legal

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. El balance general de la Financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

La Junta Directiva de la Financiera tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgo de los instrumentos financieros. A tal efecto, han establecido ciertos comités para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesta la Financiera, por ejemplo el Comité de Riesgo, el Comité de Crédito y el Comité de Auditoría.

La Financiera también está sujeta a las disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), con respecto a la concentración de riesgo, la liquidez y la estructura de capital, entre otros.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(a) Riesgos de liquidez

El Acuerdo SUGEF 24-00 denominado Reglamento para Juzgar la Situación Económica-Financiera de las Entidades Fiscalizadas, establece que el indicador de calce de plazos a uno y tres meses es la metodología mediante la cual se evalúa el riesgo de liquidez de las entidades supervisadas. Este riesgo se origina cuando una entidad financiera no cuenta con los recursos líquidos necesarios para hacer frente a sus obligaciones adquiridas con terceros en el corto plazo. El indicador de calce de plazos consiste en una razón que compara los activos líquidos con las obligaciones de acuerdo a un plazo determinado.

Durante los años 2014 y 2013, los indicadores de calce de plazos, tanto a uno como a tres meses, se mantuvieron en niveles bastante sanos con respecto al mínimo permitido para que la entidad sea calificada dentro del nivel normal de riesgo de liquidez. De acuerdo a los datos al 30 de junio 2014, a un mes plazo (consolidando moneda nacional y moneda extranjera), se presentan recuperaciones de activos por ¢29.621.871.242 (¢28.667.831.962 en el 2013) y vencimientos de obligaciones por ¢19.705.290.873 (12.051.911.548 en el 2013), para una razón de 1,50 veces (2,38 veces en el 2013).

Al 30 de junio de 2014 y 2013, el calce de plazos a tres meses (consolidando moneda nacional y moneda extranjera), las recuperaciones de activos acumulados alcanzan la suma de ¢31.128.112 (en miles) y ¢33.894.489 (en miles), respectivamente, mientras que los vencimientos de obligaciones suman ¢36.378.859 (en miles) y ¢27.579.250 (en miles) respectivamente, para una razón de 0,86 y 1,23 veces, respectivamente.

La Financiera revisa su posición de liquidez diariamente y mantiene una cantidad de activos líquidos superior a la de pasivos líquidos. Además, la Financiera revisa su calce de plazos mensualmente y busca minimizar las brechas existentes al establecer estrategias de captación, financiamiento e inversión. El Comité de Riesgos toma las decisiones que se relacionan con la liquidez; por lo tanto, la Financiera cuenta con políticas definidas para el riesgo de liquidez y el riesgo de inversión.

Además, se dispone de reservas de liquidez, adicionales a los encajes mínimos legales, principalmente en inversiones en títulos valores.

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

A1 30 de junio de 2014, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Financiera es como sigue:

	A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	A más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
<b>Activos:</b>									
Disponibilidades en colones	¢ 1.587.175.374	-	-	-	-	-	-	-	1.587.175.374
Disponibilidades en US\$ dólares	2.435.009.692	-	-	-	-	-	-	-	2.435.009.692
Depósitos en BCCR en colones	284.712.921	1.029.964.936	481.831.741	530.769.130	1.502.520.151	2.197.787.486	656.408.169	-	6.683.994.534
Depósitos en BCCR en US\$ dólares	617.540.093	1.696.680.373	841.645.765	500.639.851	1.342.239.299	962.521.518	727.338.899	-	6.688.605.797
Inversiones en instrumentos financieros en colones	-	1.998.207.377	-	-	482.000.000	-	14.595.707.661	-	17.075.915.038
Inversiones en instrumentos financieros en US\$ dólares	-	200.656.778	-	-	-	-	4.174.917.558	-	4.375.574.335
Cartera de crédito en colones	-	1.855.825.833	2.296.560.123	4.335.194.314	4.589.255.767	3.407.036.587	12.996.069.834	1.893.058.862	31.373.001.321
Cartera de crédito en US\$ dólares	-	4.478.027.358	3.265.675.013	2.691.996.080	3.432.985.563	4.783.536.223	33.941.044.217	2.701.168.954	55.294.433.407
<b>Total activos</b>	¢ 4.924.438.080	11.259.362.655	6.885.712.641	8.058.599.374	11.349.000.780	11.350.881.814	67.091.486.337	4.594.227.817	125.513.709.498
<b>Pasivos:</b>									
Obligaciones con el público en colones	1.819.389.696	6.581.744.118	3.079.030.278	3.391.752.936	9.601.494.979	14.044.434.277	4.194.619.110	-	42.712.465.393
Obligaciones con el público en US\$ dólares	4.011.333.737	5.030.760.395	5.467.049.168	3.251.988.892	8.718.737.204	6.252.217.599	4.724.550.026	-	37.456.637.020
Otras obligaciones financieras en colones	-	31.296.475	41.166.999	25.807.711	96.118.600	263.384.302	4.223.176.814	-	4.680.950.901
Otras obligaciones financieras en US\$ dólares	-	614.720.660	617.598.358	799.173.879	4.154.466.697	3.538.712.943	14.646.891.106	-	24.371.563.644
Cargos financieros por pagar en colones	-	1.060.529.350	-	-	-	-	-	-	1.060.529.350
Cargos financieros por pagar en US\$ dólares	-	555.516.443	-	-	-	-	-	-	555.516.443
<b>Total pasivos</b>	¢ 5.830.723.433	13.874.567.440	9.204.844.803	7.468.723.419	22.570.817.479	24.098.749.120	27.789.237.057	-	110.837.662.751
<b>Brecha de activos y pasivos</b>	¢ (906.285.353)	(2.615.204.785)	(2.319.132.162)	589.875.956	(11.221.816.699)	(12.747.867.306)	39.302.249.280	4.594.227.817	14.676.046.747

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

A1 30 de junio de 2013, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Financiera es como sigue:

	A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	A más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
<b>Activos:</b>									
Disponibilidades en colones	1.098.190.021	-	-	-	-	-	-	-	1.098.190.021
Disponibilidades en US\$ dólares	731.960.488	-	-	-	-	-	-	-	731.960.488
Depósitos en BCCR en colones	177.508.855	1.135.618.020	558.122.829	463.310.435	1.217.193.406	1.434.215.094	706.149.421	-	5.692.118.058
Depósitos en BCCR en US\$ dólares	234.269.493	465.501.524	480.298.991	606.246.763	1.037.931.237	954.273.250	413.970.278	-	4.192.491.535
Inversiones en instrumentos financieros en colones	-	6.563.154.188	-	-	-	1.612.000.000	5.598.475.207	-	13.773.629.395
Inversiones en instrumentos financieros en US\$ dólares	-	1.004.483.466	-	-	-	-	2.518.235.812	-	3.522.719.278
Cartera de crédito en colones	-	3.707.561.408	6.081.523.837	4.122.373.213	3.271.138.096	3.025.586.066	4.484.630.987	1.127.681.809	25.820.495.415
Cartera de crédito en US\$ dólares	-	2.594.803.751	2.548.292.538	1.321.270.027	3.384.417.027	2.109.942.331	25.932.077.771	1.291.713.087	39.182.516.532
<b>Total activos</b>	<b>2.241.928.856</b>	<b>15.471.122.357</b>	<b>9.668.238.195</b>	<b>6.513.200.437</b>	<b>8.910.679.766</b>	<b>9.136.016.741</b>	<b>39.653.539.476</b>	<b>2.419.394.895</b>	<b>94.014.120.723</b>
<b>Pasivos:</b>									
Obligaciones con el público en colones	1.205.309.265	5.559.919.607	3.789.729.915	3.145.940.864	8.264.908.771	9.738.515.552	4.794.850.606	-	36.499.174.580
Obligaciones con el público en US\$ dólares	1.413.239.932	2.300.658.661	2.897.422.557	3.657.207.445	6.261.361.016	5.756.690.923	2.497.291.986	-	24.783.872.520
Otras obligaciones financieras en colones	6.695.199	59.615.288	93.563.296	92.230.443	241.281.048	472.876.016	5.102.631.424	-	6.068.892.713
Otras obligaciones financieras en US\$ dólares	-	381.238.987	750.489.901	1.100.754.363	1.869.181.316	1.942.118.705	10.765.905.680	-	16.809.688.953
Cargos financieros por pagar en colones	-	776.831.016	-	-	-	-	-	-	776.831.016
Cargos financieros por pagar en US\$ dólares	-	348.403.594	-	-	-	-	-	-	348.403.594
<b>Total pasivos</b>	<b>2.625.244.396</b>	<b>9.426.667.152</b>	<b>7.531.205.669</b>	<b>7.996.133.114</b>	<b>16.636.732.151</b>	<b>17.910.201.196</b>	<b>23.160.679.696</b>	<b>-</b>	<b>85.286.863.376</b>
<b>Brecha de activos y pasivos</b>	<b>(383.315.540)</b>	<b>6.044.455.204</b>	<b>2.137.032.525</b>	<b>(1.482.932.677)</b>	<b>(7.726.052.386)</b>	<b>(8.774.184.455)</b>	<b>16.492.859.780</b>	<b>2.419.394.895</b>	<b>8.727.257.347</b>

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Financiera se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio, los precios de acciones y otras variables financieras, así como de la reacción de los participantes de los mercados ante eventos políticos y económicos debido a pérdidas y ganancias latentes. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y vigilar las exposiciones al riesgo y mantenerlas dentro de los parámetros aceptables.

La Financiera utiliza el modelo de Valor en Riesgo (VaR) para la gestión de los riesgos de mercado de su cartera de inversiones propias. La metodología utilizada corresponde a la modalidad histórica, donde se utiliza la información de precios de mercado para un periodo anterior y el cálculo refleja el riesgo de mercado ya observado. Apegándose a lo establecido en el Acuerdo 3-06 de SUGEF, se aplica la modalidad histórica con las últimas 521 observaciones, a un nivel de confianza de 95% y sobre un período de 21 días. Al 30 de junio de 2014 y 2013, el valor en riesgo calculado por el área de Riesgo Global de la SUGEF es de ¢85.281 y ¢79.511 (en miles de colones), respectivamente.

(i) *Riesgos de tasas de interés*

El riesgo por variaciones en las tasas de interés es la exposición a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descalces en los plazos de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad para un ajuste oportuno. La Financiera calcula el indicador establecido por SUGEF, el cual mide el cambio en el valor de los pasivos y activos ante variaciones en las tasas de interés, específicamente de la Tasa Básica del Banco Central de Costa Rica en colones y las tasas New York Prime Rate y Libor en dólares estadounidenses.

Para controlar este riesgo, la entidad ha establecido tasas ajustables en los préstamos, con el propósito reducir las brechas en la duración de la amortización de activos y pasivos.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

*Medición de la brecha de tasa de interés*

La medición de la brecha de tasa de interés se utiliza para analizar el riesgo de tasa de interés de las actividades de financiamiento y de inversión.

Una brecha simple es la diferencia entre el monto de activos, pasivos e instrumentos fuera del balance general, cuyas tasas de interés se espera varíen dentro de un período específico.

Una brecha acumulada es el monto neto de todas las brechas simples hasta la fecha final (inclusive) del período que se reporta. Los límites de tasa de interés se aplican con el fin de controlar el riesgo de tasa de interés estructural a nivel de la Financiera, de unidad y de moneda.

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

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

A1 30 de junio de 2014, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Financiera es como sigue:

	Total	0-30 días	31-90 días	91-180 días	181-360 días	361-720 días	Más de 720 días
<u>Moneda Nacional</u>							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 15.355.797.489	1.780.239.245	377.803.430	853.322.605	6.447.000	12.894.000	12.325.091.209
Cartera de crédito	¢ 33.307.629.206	24.209.472.545	5.956.545.229	2.965.868.676	175.742.756	-	-
	¢ 48.663.426.695	25.989.711.790	6.334.348.659	3.819.191.282	182.189.756	12.894.000	12.325.091.209
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	¢ 52.799.673.924	16.391.495.465	6.863.284.649	10.167.457.693	14.382.002.677	2.487.345.229	2.508.088.211
Obligaciones con entidades financieras	¢ 6.053.143.895	129.110.424	160.270.832	216.224.843	488.580.931	2.800.280.919	2.258.675.946
	¢ 58.852.817.818	16.520.605.888	7.023.555.481	10.383.682.536	14.870.583.609	5.287.626.148	4.766.764.157
Brecha activos y pasivos sensibles a tasas en moneda nacional	¢ (10.189.391.123)	9.469.105.901	(689.206.822)	(6.564.491.254)	(14.688.393.853)	(5.274.732.148)	7.558.327.052
<u>Moneda Extranjera</u>							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 4.351.577.458	176.659.900	-	-	-	-	4.174.917.558
Cartera de crédito	¢ 57.101.917.729	51.432.732.353	4.175.566.669	1.335.032.607	-	158.586.100	-
	¢ 61.453.495.186	51.609.392.252	4.175.566.669	1.335.032.607	-	158.586.100	4.174.917.558
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	¢ 42.103.141.409	12.631.022.279	8.943.118.085	8.990.805.210	6.528.539.525	3.846.750.868	1.162.905.442
Obligaciones con entidades financieras	¢ 27.050.315.081	348.136.776	732.724.792	5.437.893.495	3.830.765.293	4.585.794.629	12.115.000.096
	¢ 69.153.456.490	12.979.159.055	9.675.842.877	14.428.698.706	10.359.304.817	8.432.545.497	13.277.905.538
Brecha activos y pasivos sensibles a tasas en moneda extranjera	¢ (7.699.961.303)	38.630.233.198	(5.500.276.208)	(13.093.666.099)	(10.359.304.817)	(8.273.959.397)	(9.102.987.980)
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢ 110.116.921.882	77.599.104.042	10.509.915.329	5.154.223.889	182.189.756	171.480.100	16.500.008.767
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢ 128.006.274.308	29.499.764.943	16.699.398.359	24.812.381.241	25.229.888.426	13.720.171.645	18.044.669.694
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	¢ (17.889.352.427)	48.099.339.099	(6.189.483.030)	(19.658.157.353)	(25.047.698.670)	(13.548.691.545)	(1.544.660.928)

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2013, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Financiera es como sigue:

	Total	0-30 días	31-90 días	91-180 días	181-360 días	361-720 días	Más de 720 días
<u>Moneda Nacional</u>							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 16.034.574.349	5.898.183.692	755.457.000	657.289.330	2.064.493.000	1.027.322.000	5.631.829.327
Cartera de crédito	¢ 26.732.236.991	15.267.832.777	9.723.043.770	1.634.014.033	40.170.701	67.175.710	-
	¢ 42.766.811.340	21.166.016.469	10.478.500.770	2.291.303.363	2.104.663.701	1.094.497.710	5.631.829.327
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	¢ 38.871.671.971	6.846.845.730	7.213.462.081	8.760.637.211	10.477.302.879	2.924.081.073	2.649.342.996
Obligaciones con entidades financieras	¢ 8.193.998.533	3.123.872.039	178.731.028	207.237.837	394.860.366	759.633.686	3.529.663.578
	¢ 47.065.670.504	9.970.717.770	7.392.193.109	8.967.875.048	10.872.163.245	3.683.714.760	6.179.006.573
Brecha activos y pasivos sensibles a tasas en moneda nacional	¢ (4.298.859.164)	11.195.298.699	3.086.307.661	(6.676.571.685)	(8.767.499.544)	(2.589.217.049)	(547.177.246)
<u>Moneda Extranjera</u>							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 3.275.987.912	780.283.571	-	-	-	-	2.495.704.341
Cartera de crédito	¢ 40.923.302.156	36.004.775.367	2.671.320.385	2.222.414.381	24.792.023	-	-
	¢ 44.199.290.068	36.785.058.938	2.671.320.385	2.222.414.381	24.792.023	-	2.495.704.341
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	¢ 25.665.743.803	3.712.399.233	6.690.133.841	6.469.271.353	6.055.039.789	1.494.162.538	1.244.737.049
Obligaciones con entidades financieras	¢ 19.064.860.735	409.642.106	1.286.194.769	2.180.393.547	3.142.219.412	3.711.769.038	8.334.641.863
	¢ 44.730.604.538	4.122.041.339	7.976.328.609	8.649.664.900	9.197.259.201	5.205.931.577	9.579.378.912
Brecha activos y pasivos sensibles a tasas en moneda extranjera	¢ (531.314.470)	32.663.017.599	(5.305.008.224)	(6.427.250.520)	(9.172.467.177)	(5.205.931.577)	(7.083.674.571)
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢ 86.966.101.408	57.951.075.406	13.149.821.155	4.513.717.744	2.129.455.725	1.094.497.710	8.127.533.668
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢ 91.796.275.042	14.092.759.108	15.368.521.718	17.617.539.948	20.069.422.446	8.889.646.336	15.758.385.486
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	¢ (4.830.173.634)	43.858.316.298	(2.218.700.563)	(13.103.822.204)	(17.939.966.721)	(7.795.148.626)	(7.630.851.818)

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

*Análisis de sensibilidad*

Adicionalmente, el riesgo por tasa de interés es administrado por Financiera Desyfin a través de la sensibilización de las tasas de interés y la medición de su impacto en resultados y en el valor razonable de las carteras de tasa fija.

El impacto en los resultados se lleva a cabo con el fin de proteger los ingresos de corto plazo. Su cálculo se basa en el supuesto de que todos los activos y pasivos, cuya tasa se revisa a los 30 días, estén sujetos a un aumento o disminución de un +- 100 puntos base en moneda nacional y extranjera. El análisis de la sensibilidad del aumento o disminución de la tasa de interés y su efecto en resultados se presenta a continuación:

		Efecto sobre resultados	
		2014	
		Cambio de + 1%	Cambio de - 1%
Inversiones en instrumentos financieros y cartera de crédito	¢	462.982.226	(198.688.403)
Obligaciones con entidades	¢	(5.802.619)	5.802.619

  

		Efecto sobre resultados	
		2013	
		Cambio de + 1%	Cambio de - 1%
Inversiones en instrumentos financieros y cartera de crédito	¢	294.072.119	(175.767.440)
Obligaciones con el público y con entidades	¢	(4.945.538)	4.945.538

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El efecto por sensibilización del valor razonable se mide por el impacto de una disminución o de un incremento de +- 100 puntos base en la curva de rendimiento tanto en moneda nacional como moneda extranjera, en el valor presente neto de los activos y pasivos con tasa fija. El análisis de la sensibilidad del aumento o la disminución de la tasa de interés se presenta a continuación:

		Efecto sobre el valor razonable	
		2014	
		Cambio de + 1%	Cambio de - 1%
Inversiones en instrumentos financieros y cartera de crédito	¢	496.359.079	(509.135.667)
Obligaciones con entidades	¢	519.752.368	(530.537.431)
		Efecto sobre el valor razonable	
		2013	
		Cambio de + 1%	Cambio de - 1%
Inversiones en instrumentos financieros y cartera de crédito	¢	267.724.474	(272.918.478)
Obligaciones con el público y con entidades	¢	406.378.383	(414.974.013)

(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. No obstante, la posición neta no es cubierta con ningún instrumento.

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio, los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses se detallan como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	16.971.642	9.988.139
Inversiones en instrumentos financieros		8.139.392	7.145.040
Cartera de créditos		101.920.517	78.778.978
Otros activos		713.837	613.578
Total activos		<u>127.745.388</u>	<u>96.525.735</u>
<u>Pasivos:</u>			
Obligaciones con público		70.425.841	50.865.232
Obligaciones con entidades financieras		45.619.616	34.204.571
Otros pasivos		1.228.763	1.227.294
Obligaciones subordinadas		2.702.145	2.902.145
Total pasivos		<u>119.976.366</u>	<u>89.199.242</u>
Exceso de activos monetarios sobre pasivos denominados en US dólares	US\$	<u>7.769.022</u>	<u>7.326.493</u>

Las unidades de desarrollo (UDES) se valúan utilizando la razón proporcionada por la SUGEVAL, que le asigna un valor a esta unidad. El efecto de la valuación de los activos denominados en UDES, se registra directamente en cuentas de resultados referidas a ingresos por diferencial cambiario.

Al 30 de junio de 2014, los activos denominados en UDES fueron valuados al tipo de cambio de ¢850,48 por UD1,00 (¢817,51 por UD1,00 en el 2013), el cual se obtiene de las tablas de valores de la UD reportadas por la SUGEVAL.

Al 30 de junio de 2014 y 2013 el total de activos denominados en UDES corresponden a inversiones en instrumentos financieros por UD1.709.200, para ambos periodos.

Al 31 de junio de 2014 y 2013, la Financiera no tiene pasivos denominados en UDES.

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Un resumen del vencimiento de los activos y pasivos monetarios denominados en dólares estadounidenses al 30 de junio de 2014, se presentan a continuación:

(En dólares estadounidenses)

		A la vista	De 0 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	A más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
<u>Activos</u>										
Disponibilidades	US\$	4.529.576	-	-	-	-	-	-	-	4.529.576
Depósitos por encaje legal en el BCCR		1.148.741	3.156.145	1.565.620	931.284	2.496.818	1.790.471	1.352.987	-	12.442.066
Inversiones en instrumentos financieros		-	373.259	-	-	-	-	7.766.133	-	8.139.392
Cartera de créditos		-	8.239.054	6.016.195	4.962.089	6.317.900	8.816.333	62.582.784	4.986.161	101.920.517
Otros activos		-	69.226	44.599	34.667	51.851	62.392	421.772	29.330	713.837
<b>Total activos</b>	<b>US\$</b>	<b>5.678.317</b>	<b>11.837.684</b>	<b>7.626.414</b>	<b>5.928.040</b>	<b>8.866.568</b>	<b>10.669.197</b>	<b>72.123.677</b>	<b>5.015.491</b>	<b>127.745.388</b>
<u>Pasivos</u>										
Obligaciones con el público	US\$	7.461.836	9.358.161	10.169.741	6.049.312	16.218.493	11.630.302	9.537.997	-	70.425.841
Obligaciones con entidades financieras		-	1.143.496	1.148.849	1.486.614	7.728.090	6.582.672	27.529.895	-	45.619.616
Otros pasivos		-	118.840	128.084	85.279	270.986	206.103	419.471	-	1.228.763
Obligaciones subordinadas		-	261.338	281.667	187.534	595.920	453.237	922.449	-	2.702.145
<b>Total pasivos</b>	<b>US\$</b>	<b>7.461.836</b>	<b>10.881.835</b>	<b>11.728.342</b>	<b>7.808.738</b>	<b>24.813.489</b>	<b>18.872.314</b>	<b>38.409.812</b>	<b>-</b>	<b>119.976.366</b>
<b>Brecha de activos y pasivos</b>	<b>US\$</b>	<b>(1.783.519)</b>	<b>955.849</b>	<b>(4.101.928)</b>	<b>(1.880.698)</b>	<b>(15.946.921)</b>	<b>(8.203.117)</b>	<b>33.713.865</b>	<b>5.015.491</b>	<b>7.769.022</b>

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Un resumen del vencimiento de los activos y pasivos monetarios denominados en dólares estadounidenses al 30 de junio de 2013, se presentan a continuación:

		(En dólares estadounidenses)								
		A la vista	De 0 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	A más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
<u>Activos</u>										
Disponibilidades	US\$	1.484.617	-	-	-	-	-	-	-	1.484.617
Depósitos por encaje legal en el BCCR		475.163	944.165	974.178	1.229.635	2.105.209	1.935.528	839.645	-	8.503.522
Inversiones en instrumentos financieros		-	2.037.368	-	-	-	-	5.107.673	-	7.145.040
Cartera de créditos		-	5.200.807	5.122.317	2.650.419	6.796.891	4.232.678	52.155.918	2.619.948	78.778.978
Otros activos		-	54.970	40.957	26.066	59.805	41.438	390.342	-	613.578
<u>Total activos</u>	US\$	<u>1.959.779</u>	<u>8.237.309</u>	<u>6.137.452</u>	<u>3.906.120</u>	<u>8.961.905</u>	<u>6.209.644</u>	<u>58.493.578</u>	<u>2.619.948</u>	<u>96.525.735</u>
<u>Pasivos</u>										
Obligaciones con el público	US\$	2.866.438	4.666.366	5.876.767	7.417.819	12.699.757	11.676.147	5.661.937	-	50.865.232
Obligaciones con entidades financieras		-	773.257	1.522.199	2.232.632	3.791.212	3.939.149	21.946.122	-	34.204.571
Otros pasivos		-	81.213	110.466	144.081	246.210	233.136	412.188	-	1.227.294
Obligaciones subordinadas		-	192.043	261.216	340.704	582.205	551.290	974.688	-	2.902.145
<u>Total pasivos</u>	US\$	<u>2.866.438</u>	<u>5.712.880</u>	<u>7.770.649</u>	<u>10.135.236</u>	<u>17.319.383</u>	<u>16.399.722</u>	<u>28.994.934</u>	<u>-</u>	<u>89.199.243</u>
Brecha de activos y pasivos	US\$	(906.659)	2.524.429	(1.633.198)	(6.229.116)	(8.357.478)	(10.190.078)	29.498.644	2.619.948	7.326.493

(Continúa)

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Análisis de sensibilidad

Los riesgos de tipo de cambio son administrados por Financiera Desyfin S.A. de tal forma que se pueda reducir el impacto en las oscilaciones de corto plazo sobre las utilidades de la Financiera. Es importante recalcar que, a largo plazo, éstas podrían verse afectadas debido a los cambios permanentes en las fluctuaciones cambiarias, o por cambios en las decisiones económicas entre ellas la entrada de un sistema liberado del tipo de cambio.

El riesgo de tipo de cambio se materializa cuando hay un descalce entre los activos y pasivos en moneda extranjera, lo que da lugar a una posición neta en moneda extranjera. Esta posición puede ser larga cuando los activos en moneda extranjera superan los pasivos en moneda extranjera, una posición corta cuando los pasivos en moneda extranjera superan los activos en la misma moneda y una posición nula cuando ambos están igualados.

La Administración monitorea constantemente la posición en moneda extranjera de acuerdo a las expectativas de las variables económicas y su influencia sobre el tipo de cambio esperado, como parte de este monitoreo la Administración calcula diariamente la variación máxima esperada diaria, mensual y anual del tipo de cambio. Este indicador permite realizar escenarios de sensibilización del tipo de cambio y su impacto en utilidades y suficiencia patrimonial.

Las estrategias de diversificación y cobertura de este riesgo y el análisis de límites y de los efectos que causa una volatilidad alta de los tipos de cambio sobre las utilidades y sobre la suficiencia patrimonial se analiza mensualmente por el Comité de Riesgos. Al 30 de junio de 2014 se estima una variación máxima esperada del tipo de cambio de un día en 0,64% (0,29% en el 2013) sobre el tipo de cambio de cierre; de 1,89% (0,11% en el 2013) a un mes y del 10,86% (2,52% en el 2013) a un año. Aplicando un escenario de sensibilización sobre la posición en moneda extranjera que mantiene Financiera Desyfin S.A., al 30 de junio de 2014, se estima que la variación máxima esperada del tipo de cambio a un mes tiene un impacto en resultados de ¢88 millones (¢4 millones en el 2013), mientras que la variación máxima esperada del tipo de cambio a un año el impacto es de ¢505 millones (¢91 millones en el 2013), ambos rubros positivos, éstos con un impacto en suficiencia patrimonial de 0,04% (0,01% en el 2013) y 0,24% (0,06% en el 2013) respectivamente.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Igualmente ante el Comité de Riesgos se presentan escenarios de sensibilización ante una apreciación del colón con respecto al dólar sobre la base del 50% de la variación máxima esperada del tipo de cambio, escenario que refleja un impacto en resultados negativo de ¢252 millones (¢54 millones en el 2013) ante una apreciación del 50% de la variación máxima esperada del tipo de cambio a un año, y un saldo negativo de ¢44 millones (26.6 millones en el 2013) ante una apreciación del 50% de la variación máxima esperada del tipo de cambio a un mes, con un impacto negativo en suficiencia patrimonial de 0,12% (0,05% en el 2013) y 0,02% (0,02% en el 2013), respectivamente. El Comité de Riesgos a definido al 30 de junio de 2014 como límite de la posición en moneda extranjera un +-18% del patrimonio total de la Financiera.

Al 30 de junio, un análisis de sensibilidad de acuerdo al aumento o a la disminución en los tipos de cambio establecidos para las bandas superior e inferior, por parte del Banco Central de Costa Rica, para los dólares estadounidenses se detalla, como sigue:

	2014	2013
Efecto en los resultados:		
Aumento en el tipo de cambio		
Activos	¢ 38.288.177.121	28.322.581.164
Pasivos	(35.857.336.506)	(26.172.841.588)
Efecto neto en resultados	¢ <u>2.430.840.615</u>	<u>2.149.739.576</u>
Disminución en el tipo de cambio		
Activos	¢ (4.814.366.434)	672.784.373
Pasivos	4.508.711.834	(621.718.717)
Efecto neto en resultados	¢ <u>(305.654.600)</u>	<u>51.065.656</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 créditos y está representado por el monto de los activos del balance. Adicionalmente, la Financiera está expuesta al riesgo crediticio de los créditos fuera de balance, como son los compromisos, cartas de crédito y garantías.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Financiera ejerce un control permanente de riesgo crediticio por medio de informes de la condición de la cartera y su clasificación. El análisis de crédito contempla evaluaciones periódicas de la situación financiera de cliente. El manual de crédito establece las políticas que se deben seguir para conceder financiamiento. Toda operación de crédito requiere la aprobación previa de los Comités establecidos según los límites para cada uno de ellos. La exposición al riesgo también es administrada en parte obteniendo garantías.

Al 30 de junio y 31 de diciembre, la máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el monto en libros de cada activo financiero y las garantías otorgadas, tal y como se describe a continuación:

	Junio-2014	Diciembre-2013	Junio-2013
Disponibilidades	¢ 17.394.785.397	14.603.917.731	11.714.760.102
Inversiones en instrumentos financieros	21.451.489.374	26.352.813.199	17.296.348.674
Cartera de créditos	85.707.671.534	69.217.824.895	64.306.882.997
Cuentas y comisiones por cobrar	269.374.265	328.201.815	424.138.284
Garantías otorgadas (nota 21)	8.833.415.144	8.527.285.340	6.582.676.290
	¢ <u>133.656.735.714</u>	<u>119.030.042.980</u>	<u>100.324.806.347</u>

Las disponibilidades corresponden a efectivo en caja y bóveda y a depósitos en bancos. Los depósitos en bancos están colocados principalmente con instituciones financieras de primer orden, por lo tanto, se considera que el riesgo crediticio es menor.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El siguiente cuadro presenta el riesgo crediticio de la Financiera con respecto a la cartera de créditos y su medición del deterioro:

	Clientes			Contingencias		
	Junio-2014	Diciembre-2013	Junio-2013	Junio-2014	Diciembre-2013	Junio-2013
Cartera de préstamos evaluada individualmente con estimación específica y genérica:						
A1	55.472.220.253	44.608.243.516	46.381.336.077	8.092.207.060	6.835.475.939	4.952.242.033
A2	596.585.441	216.017.026	519.794.903	135.298.978	12.421.310	57.017.115
B1	2.971.470.256	3.074.677.945	2.029.192.111	226.033.611	744.649.468	307.974.060
B2	253.221.202	79.842.252	39.428.807	-	-	-
C1	601.589.251	71.488.381	191.108.966	77.028.866	11.717.500	-
C2	836.267.725	7.857.654	219.147.143	5.000.000	-	-
D	18.872.837	98.654.193	149.971.320	-	1.665.620	-
E	4.050.451.682	3.615.797.175	1.961.042.213	2.185.331	13.151.619	1.985.841
Total	64.800.678.648	51.772.578.142	51.491.021.540	8.537.753.846	7.619.081.456	5.319.219.049
Estimación para créditos incobrables	(813.643.871)	(685.576.476)	(613.692.231)	(8.745.291)	(18.920.637)	(9.449.897)
Valor en libros	63.987.034.777	51.087.001.666	50.877.329.308	8.529.008.555	7.600.160.819	5.309.769.152
Cartera de préstamos con atraso, con estimación específica y genérica:						
A1	1.013.838.851	640.234.889	416.340.624	-	-	-
A2	81.166.843	109.374.152	54.936.617	-	-	-
B1	632.812.082	268.463.125	286.658.363	-	-	-
B2	34.358.184	108.234.772	872.666.696	-	-	-
C1	277.093.149	88.575.374	5.052.294	-	-	-
C2	12.228.050	-	-	-	-	-
D	-	52.579.597	7.076.100	-	-	-
E	871.541.923	998.308.664	865.329.764	-	-	-
Total	2.923.039.082	2.265.770.573	2.508.060.458	-	-	-
Estimación para créditos incobrables	(1.213.209)	-	-	-	-	-
Valor en libros	2.921.825.873	2.265.770.573	2.508.060.458	-	-	-
Cartera de préstamos al día con estimación específica y genérica:						
A1	15.720.507.669	13.258.716.686	8.262.015.739	295.661.298	893.760.792	1.224.362.650
A2	426.912.579	716.760.371	558.516.075	-	-	24.651.500
B1	1.907.737.703	894.610.826	590.981.294	-	-	-
B2	52.062.566	234.087.863	-	-	-	-
C1	-	-	-	-	-	-
C2	-	-	-	-	-	-
D	-	14.444	-	-	-	-
E	53.100.831	156.310.514	995.617.972	-	14.443.092	14.443.092
Total	18.160.321.347	15.260.500.704	10.407.131.080	295.661.298	908.203.884	1.263.457.241
Estimación para créditos incobrables	(7.319.650)	-	-	(29.566)	-	-
Valor en libros	18.153.001.698	15.260.500.704	10.407.131.080	295.631.732	908.203.884	1.263.457.241
Subtotal cartera de crédito neta	85.061.862.347	68.613.272.943	63.792.520.846	8.824.640.287	8.508.364.703	6.573.226.394
Productos por cobrar	783.395.651	705.541.486	596.798.876	-	-	-
Estimación para productos por cobrar	-	(22.367.596)	(24.078.364)	-	-	-
Exceso de la estimación sobre la estimación mínima	(137.586.465)	(78.621.939)	(58.358.362)	(6.482.418)	-	-
Valor en libros neto	85.707.671.534	69.217.824.894	64.306.882.997	8.818.157.869	8.508.364.703	6.573.226.394

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

*Préstamos individualmente evaluados y con estimación:*

De acuerdo con la normativa establecida en el Acuerdo SUGEF 1-05, a toda operación de crédito se le establece una calificación de riesgo, la cual dependiendo de la calificación así se establecen los porcentajes de estimación que se deben aplicar. Los préstamos individualmente evaluados y con estimación, son aquellas operaciones de crédito que posterior a considerar el mitigador de la operación crediticia, aún queda un saldo al descubierto, al cual se le aplica el porcentaje establecido por el nivel de riesgo que la Financiera les ha asignado.

*Préstamos vencidos con estimación específica parte cubierta:*

Los préstamos vencidos con estimación específica cubierta, corresponden a aquellas operaciones de crédito que presentan un atraso en la atención de las cuotas pactadas igual o mayor a un día, sin embargo, mantienen un mitigador (garantía) igual o superior a lo adeudado a la Financiera, la diferencia entre lo adeudado y el mitigador (garantía) corresponde a la parte cubierta de la operación crediticia, la cual está sujeta a un porcentaje de estimación mínima.

*Préstamos reestructurados:*

Los préstamos reestructurados son a los que la Financiera les ha cambiado las condiciones contractuales que inicialmente se otorgaron debido a negociaciones con clientes, o bien, la Financiera ha hecho concesiones que no habría considerado bajo otras circunstancias. Una vez que los préstamos son reestructurados se mantienen en esta categoría, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración.

A continuación se indican los diferentes tipos de préstamos reestructurados.

- Operación prorrogada: Operación crediticia en la que por lo menos un pago total o parcial de principal o intereses ha sido postergado a una fecha futura en relación con las condiciones contractuales vigentes.
- Operación readecuada: Operación crediticia en la que por lo menos una de las condiciones de pago contractuales vigentes ha sido modificada, excepto la modificación por prórroga, la modificación por pagos adicionales a los pactados en la tabla de pagos de la operación, la modificación por pagos adicionales con el propósito de disminuir el monto de las cuotas y el cambio en el tipo de moneda respetando la fecha pactada de vencimiento.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Operación refinanciada: Operación crediticia con al menos un pago de principal o intereses efectuando total o parcialmente con el producto de otra operación crediticia otorgada por el mismo intermediario financiero o cualquier otra empresa del mismo grupo o conglomerado financiero al deudor o a una persona de su grupo de interés económico. En caso de la cancelación total de la operación crediticia es considerada como refinanciada. En el caso de una cancelación parcial, tanto la operación crediticia nueva como la ya existente son consideradas como refinanciadas.

Al 30 de junio de 2014, las operaciones prorrogadas por primera vez corresponden a un monto de ¢3.284.293.318 (¢7.099.110.206 en el 2013). Con respecto a las operaciones readecuadas, el monto es de ¢741.346.710 (¢2.807.254.289 en el 2013). Con respecto a las operaciones refinanciadas, el monto es de ¢5.567.111.684 (¢4.947.896.195 en el 2013). Sobre estas operaciones refinanciadas es opinión de los asesores legales y la Administración de la Financiera, que la probabilidad de recuperación de estos saldos es alta, debido a que existen elementos jurídicos suficientes para que la Financiera logre cobrar las sumas que le son adeudadas.

*Clasificación del deudor*

La Financiera debe clasificar a sus deudores en dos grupos de la siguiente forma:

- a. Grupo 1: Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a la Financiera es mayor al límite que fije el Superintendente General de Entidades Financieras (¢65.000.000).
- b. Grupo 2: Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a la Financiera es menor o igual al límite que fije el Superintendente General de Entidades Financieras (¢65.000.000).

Para efectos de clasificación del deudor, en el cálculo de la suma de los saldos totales adeudados a la Financiera, debe considerarse lo siguiente:

- a. Se excluyen los saldos de las operaciones back to back y la parte cubierta con depósito previo de las siguientes operaciones: garantías, avales y cartas de crédito; y
- b. El saldo de principal contingente debe considerarse como equivalente de crédito, según los parámetros establecidos en el Acuerdo SUGEF 1-05.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

*Estimación por deterioro de la cartera de crédito:*

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la cartera de créditos se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el Acuerdo SUGEF 1-05, “Reglamento para la calificación de Deudores”. Tales disposiciones se resumen como sigue:

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

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

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Calificación de los deudores

*Análisis de la capacidad de pago de deudores diferentes de personas físicas, clasificados en grupo 1.*

La Financiera debe definir los mecanismos adecuados para determinar la capacidad de pago de los deudores del Grupo 1. Según se trate de personas físicas o jurídicas, estos mecanismos deben permitir la valoración de los siguientes aspectos:

1. Valoración Cuantitativa:

Se basa en el análisis de la información Contable-Financiera disponible.

- a. *Análisis de indicadores financieros:* Consiste en la evaluación de la situación financiera del deudor mediante el uso de indicadores financieros que miden diversos aspectos de su desempeño, por ejemplo, en las áreas de liquidez, actividad, apalancamiento y rentabilidad.
- b. *Flujo de Caja Libre (FCL):* Este se define como el saldo disponible para pagar a los accionistas y para cubrir el servicio de la deuda (intereses de la deuda + principal de la deuda), después de restar las inversiones en activos fijos y las necesidades operativas de fondos.
- c. *Proyección de información Financiera:* En caso de usarse la proyección de información financiera, los supuestos utilizados deben estar claramente establecidos, estar debidamente sustentados y ser consistentes con el comportamiento histórico del deudor.

2. Valoración Cualitativa:

El análisis consiste en determinar la capacidad de la alta gerencia del deudor para conducir el negocio. Usualmente se considera información sobre la experiencia en el giro del negocio y la calidad de la administración.

3. Contexto Sectorial:

Consiste en identificar las principales variables del sector que pueden afectar la capacidad de pago futura del deudor, y establecer consideraciones sobre el desempeño esperado de esas variables, tomando en cuenta los riesgos a los que está expuesto el deudor.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

*Análisis de capacidad de pago de una persona física clasificada en grupo 1.*

La Financiera debe establecer los aspectos y criterios que considerarán para el análisis de la capacidad de pago de personas físicas clasificadas en el grupo 1, cuyo análisis debe considerar la estabilidad de la fuente primaria de reembolso para hacer frente a sus obligaciones financieras en el futuro, para lo cual se deben incluir las deudas actuales y las nuevas obligaciones bajo estudio. Dichos aspectos y criterios deben constar en las políticas y procedimientos de la entidad, debidamente aprobados por sus órganos de dirección.

*Análisis de capacidad de pago de deudores clasificados en grupo 2.*

Las entidades deben establecer los aspectos y criterios que considerarán para el análisis de la capacidad de pago de deudores clasificados en el grupo 2, cuyo análisis debe considerar la estabilidad de la fuente primaria de reembolso para hacer frente a sus obligaciones financieras en el futuro, para lo cual se deben incluir las deudas actuales y las nuevas obligaciones bajo estudio. Dichos aspectos y criterios deben constar en las políticas y procedimiento de la entidad, debidamente aprobados por sus órganos de dirección.

*Análisis de capacidad de pago de una institución del sector público costarricense.*

Un aspecto de relevancia para evaluar la estabilidad de los flujos de fondos provenientes de una institución del sector público costarricense, consiste en la existencia de contenido presupuestario autorizado por la Contraloría General de la República, para ser destinado a la atención de sus obligaciones financieras, sobre lo cual la entidad debe disponer de la evidencia correspondiente.

*Calificación de la capacidad de pago de los deudores del grupo 1 y grupo 2.*

Consideraciones Generales

La calificación de la capacidad de pago de los deudores de grupo 1 y grupo 2 debe determinarse bajo escenarios de estrés, con base en las metodologías aprobadas por la Junta Directiva o autoridad equivalente.

Para estos efectos la entidad podrá contar con la escala de niveles de calificación de capacidad de pago que estime conveniente de acuerdo con su política crediticia.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El nivel de capacidad de pago que la entidad asigne a cada deudor debe utilizarse en el proceso de decisión crediticia, tanto en la etapa de otorgamiento de crédito como en las etapas de seguimiento y control.

Definición de niveles de capacidad de pago para reporte a la SUGEF.

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.

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 del comportamiento de pago histórico*

La Financiera debe determinar 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.

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.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Calificación del deudor

El deudor clasificado en Grupo 1 o Grupo 2, debe ser calificado por la Financiera de acuerdo con los parámetros de evaluación de morosidad, comportamiento de pago histórico y capacidad de pago, según se describe a continuación:

Las categorías de riesgo se resumen como sigue:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Morosidad</u>	<u>Comportamiento de pago histórico</u>	<u>Capacidad de pago</u>
A1	igual o menor a 30 días	Nivel 1	Nivel 1
A2	igual o menor a 30 días	Nivel 2	Nivel 1
B1	igual o menor a 60 días	Nivel 1	Nivel 1 o 2
B2	igual o menor a 60 días	Nivel 2	Nivel 1 o 2
C1	igual o menor a 90 días	Nivel 1	Nivel 1, 2 o 3
C2	igual o menor a 90 días	Nivel 2	Nivel 1, 2 o 3
D	igual o menor a 120 días	Nivel 1 o 2	Nivel 1, 2, 3 o 4

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, ó 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.

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.

Asimismo, el deudor con al menos una operación crediticia comprada a un intermediario financiero domiciliado en Costa Rica y supervisado por la SUGEF, debe ser calificado por lo menos durante un mes en la categoría de mayor riesgo entre la calificación asignada por la entidad financiera vendedora y asignada por la entidad financiera compradora al momento de la compra.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Calificación directa en categoría de riesgo E

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

Estimación Genérica

La estimación genérica como mínimo será igual al 0,5% del saldo total adeudado, correspondiente a la cartera de créditos clasificada en las categorías de riesgo A1 y A2, sin reducir el efecto de los mitigadores, de las operaciones crediticias, aplicando a los créditos contingentes el equivalente de crédito.

Estimación mínima

La entidad debe determinar el monto de la estimación específica de cada operación crediticia del deudor sujeta a estimación. 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 de éste según el Artículo 13. 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 corresponde según se indica en este artículo.

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.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los porcentajes de estimación específica según la categoría de riesgo del deudor son los siguientes:

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

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

<u>Morosidad</u>	<u>Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta</u>	<u>Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta</u>	<u>Capacidad de pago (Deudores Grupo 1)</u>	<u>Capacidad de pago (Deudores Grupo 2)</u>
De 0 a 30 días	20%	0,5%	Nivel 1	Nivel 1
De 31 a 60 días	50%	0,5%	Nivel 2	Nivel 2
Más de 61 días	100%	0,5%	Nivel 1, 2, 3 o 4	Nivel 1 o 2

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGEF 1-05, al 30 de junio de 2014, se debe mantener una estimación mínima por la suma de ¢830.951.587 (¢647.220.492 en el 2013), la cual corresponde a la estimación mínima. El total de la estimación contable al 30 junio de 2014, asciende a ¢975.020.470 (¢805.486.648 en diciembre 2013) y (¢696.128.950 en junio 2013). El monto del gasto por estimación de deterioro e incobrabilidad de la cartera de créditos corresponde a la suma necesaria para alcanzar la estimación mínima requerida. La circular externa SUGEF 021-2008 del 30 de mayo de 2008, establece que el monto del gasto por estimación de deterioro e incobrabilidad de la cartera de créditos corresponde a la suma necesaria para alcanzar la estimación mínima requerida.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la Administración considera que la estimación es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de esa cartera.

Mediante oficio SUGEF 00181-2013, de fecha 28 de enero de 2013, la SUGEF comunicó a la Financiera el resultado del estudio efectuado a la cartera crediticia de la entidad con corte al 31 de julio de 2012, en el cual indica haber determinado la necesidad de modificar la categoría de riesgo de algunos deudores y su correspondiente estimación contable, con base en lo establecido en el acuerdo SUGEF 1-05.

La administración de la entidad presentó ante la SUGEF, dentro de los plazos establecidos, los correspondientes recursos de revocatoria del acto administrativo y apelación en subsidio ante el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), según lo dispuesto en el artículo 22 de la Norma 1-05 y lo normado en los artículos 342 y 343 de la Ley General de la Administración Pública. Al 30 de junio de 2014, el CONASSIF no ha resuelto los recursos presentados.

Equivalente de crédito

Las siguientes operaciones crediticias contingentes deben convertirse en equivalente de crédito según el riesgo crediticio que representan. El equivalente de crédito se obtiene mediante la multiplicación del saldo de principal contingente por el factor de equivalencia de crédito, según los siguientes incisos:

- a. Garantías de participación y cartas de crédito de exportación sin depósito previo: 0,05;
- b. Las demás garantías y avales sin depósito previo: 0,25 y
- c. Líneas de crédito de utilización automática: 0,50

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

*Estimación de otros activos*

Al 30 de junio de 2014, la Financiera realiza la estimación de otros activos, según el Acuerdo SUGEF 1-05, las cuentas y productos por cobrar no relacionados con operaciones crediticias según la mora a partir del día siguiente a su exigibilidad, o en su defecto, a partir de la fecha de su registro contable, de acuerdo con el siguiente cuadro:

<u>Morosidad</u>	<u>Porcentaje de estimación</u>
Igual o menor a 30 días	2%
Igual o menor a 60 días	10%
Igual o menor a 90 días	50%
Igual o menor a 120 días	75%
Más de 120 días	100%

*Política de liquidación de crédito*

La Financiera determina la liquidación de un crédito (y cualquier estimación para pérdidas por deterioro) cuando determina que es incobrable, después de efectuar un análisis de los cambios significativos en las condiciones financieras del prestatario que impiden que este cumpla con el pago de la obligación, cuando está estimada al 100% o bien, cuando se determina que la garantía no es suficiente para cubrir la totalidad del pago de la facilidad crediticia otorgada o se agotaron los procesos legales para poder ejecutar el colateral.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El análisis de los montos brutos y netos (de estimaciones por deterioro), de los activos evaluados individualmente por grado de riesgo, se presenta a continuación:

<u>Categoría de riesgo</u>	Junio-2014		Diciembre-2013		Junio-2013	
	Bruto	Neta	Bruto	Neta	Bruto	Neta
A1	72.206.566.772	72.177.495.837	58.507.195.091	58.377.883.834	55.059.692.440	54.926.041.484
A2	1.104.664.864	1.104.219.420	1.042.151.550	1.039.060.414	1.133.247.595	1.125.994.202
B1	5.512.020.042	5.422.314.403	4.237.751.896	4.138.480.208	2.906.831.768	2.826.016.934
B2	339.641.951	329.414.658	422.164.887	413.915.440	912.095.503	908.676.867
C1	878.682.400	793.621.710	160.063.756	152.855.138	196.161.259	160.516.284
C2	848.495.775	734.778.558	7.857.654	5.649.768	219.147.143	193.330.055
D	18.872.837	14.497.160	151.248.234	115.143.486	157.047.419	63.902.126
E	4.975.094.437	4.485.520.600	4.770.416.351	4.347.917.060	3.821.989.943	3.563.964.527
	85.884.039.077	85.061.862.347	69.298.849.419	68.590.905.348	64.406.213.071	63.768.442.476

*Garantías*

Reales: la Financiera acepta garantías reales – normalmente hipotecarias o prendarias para respaldar sus créditos. El valor de dichas garantías se establece a través del avalúo de un perito independiente que identifica el valor de mercado estimado en el momento en que se otorga el crédito y generalmente no se actualiza, excepto si se determina que el crédito está deteriorado individualmente.

Personales o corporativas: también se aceptan fianzas de personas físicas o jurídicas. Se evalúa la capacidad de pago del fiador para hacer frente a las deudas en caso de que el deudor no pueda hacerlo, así como la integridad de su historial crediticio.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Un estimado del valor justo de los colaterales es el siguiente:

	2014	2013
Individualmente evaluados con estimación específica (incluye el saldo de la cuenta de cobro judicial):		
Propiedades	¢ 6.008.918.655	2.843.826.773
Muebles	2.286.451.341	4.975.981.779
Instrumentos financieros	-	24.786.500
Otros (fideicomisos)	3.305.016.179	14.352.956.743
Subtotal	<u>11.600.386.175</u>	<u>22.197.551.795</u>
Con atraso con estimación genérica:		
Propiedades	1.403.711.292	3.197.582.879
Muebles	932.849.375	632.877.408
Otros (fideicomisos)	519.351.301	227.087.456
Subtotal	<u>2.855.911.968</u>	<u>4.057.547.743</u>
Al día con estimación genérica:		
Propiedades	22.881.961.753	11.827.249.071
Muebles	11.029.964.147	3.110.288.221
Instrumentos financieros	2.566.392.992	1.484.063.114
Otros (fideicomisos)	19.571.273.066	3.117.621.151
Subtotal	<u>56.049.591.958</u>	<u>19.539.221.557</u>
Total	<u>¢ 70.505.890.100</u>	<u>45.794.321.094</u>

*Concentración de la cartera*

Al 30 de junio de 2014, 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. Los 20 clientes o grupos más importantes tienen préstamos por un monto total de ¢20.600.866.327 (¢16.997.297.461 en el 2013).

Las principales concentraciones se detallan como sigue:

Concentración de deudores

La Administración analiza la concentración de deudores, considerando el Acuerdo SUGEF 5-04, denominado 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”.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 por un total de ¢12.796.107.781 (¢7.599.930.620 en el 2013), para este cálculo de límite, deberán restarse las operaciones back to back.

Al 30 de junio y al 31 de diciembre la concentración de los deudores es como sigue. La amplitud de las clases está definida por un monto equivalente al 5% del capital y reservas:

Junio-2014			
Rangos		Monto	Cantidad de deudores
De 0% a 4,99%	¢	64.619.488.046	1.966
De 5% a 9,99%		16.071.511.829	18
De 10% a 14,99%		5.193.039.202	3
	¢	<u>85.884.039.077</u>	<u>1.987</u>

Diciembre-2013			
Rangos		Monto	Cantidad de deudores
De 0% a 4,99%	¢	56.022.506.126	1.685
De 5% a 9,99%		10.524.501.310	13
De 10% a 14,99%		2.751.841.984	2
	¢	<u>69.298.849.420</u>	<u>1.700</u>

Junio-2013			
Rangos		Monto	Cantidad de deudores
De 0% a 4,99%	¢	41.034.907.091	1.444
De 5% a 9,99%		12.152.496.214	25
De 10% a 14,99%		4.545.148.025	5
Más de 15%		6.673.661.741	5
	¢	<u>64.406.213.071</u>	<u>1.479</u>

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Cartera de créditos por morosidad

La cartera de créditos por morosidad se detalla como sigue:

		<u>Junio-2014</u>	<u>Diciembre-2013</u>	<u>Junio-2013</u>
Al día	¢	77.048.117.266	63.020.988.486	58.723.004.690
De 1 a 30 días		4.334.769.370	3.617.209.284	3.341.173.859
De 31 a 60 días		1.548.712.766	1.094.495.760	591.520.905
De 61 a 90 días		1.398.733.642	136.806.414	470.210.875
De 91 a 120 días		24.736.949	181.738.417	124.758.108
De 121 a 180 días		351.180.351	136.589.260	445.050.813
Más de 181 días		1.177.788.732	1.111.021.798	710.493.821
	¢	<u>85.884.039.077</u>	<u>69.298.849.420</u>	<u>64.406.213.071</u>

Cartera de créditos por tipo de garantía

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

		<u>Junio-2014</u>	<u>Diciembre-2013</u>	<u>Junio-2013</u>
Facturas	¢	17.729.685.333	13.624.671.405	22.215.375.327
Hipotecaria		24.729.055.040	19.651.618.196	16.263.821.385
Fiduciaria		25.447.745.751	20.824.588.562	12.847.072.364
Títulos valores		-	48.989.276	8.295.523.831
Prendaria		16.629.578.953	14.503.551.358	3.700.599.462
Títulos valores back to back		1.347.974.001	645.430.623	1.083.820.702
	¢	<u>85.884.039.077</u>	<u>69.298.849.420</u>	<u>64.406.213.071</u>

Cartera de crédito por tipo de actividad económica

La cartera de créditos por tipo de actividad económica se detalla como sigue:

		<u>Junio-2014</u>	<u>Diciembre-2013</u>	<u>Junio-2013</u>
Agricultura	¢	1.745.532.041	1.574.029.994	745.713.530
Electricidad		5.666.723.187	4.391.373.857	4.541.711.231
Transporte		2.256.618.167	1.941.973.635	2.167.052.392
Industria		5.122.998.169	4.604.139.921	4.013.086.075
Comercio		19.431.347.356	13.222.704.755	12.692.152.951
Servicios		28.460.302.605	25.880.549.972	25.118.361.372
Construcción		14.362.965.150	11.377.810.696	10.791.784.452
Otros		8.837.552.401	6.306.266.590	4.336.351.068
	¢	<u>85.884.039.077</u>	<u>69.298.849.420</u>	<u>64.406.213.071</u>

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Préstamos sin acumulación de intereses:

A1 30 de junio y 31 de diciembre, los préstamos sin acumulación de intereses y en cobro judicial, se detallan como sigue:

	<u>Junio-2014</u>
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses	¢ <u>4.785.854</u>
Préstamos morosos y vencidos sobre los que se reconocen intereses	¢ <u>7.472.060.147</u>
Préstamos en cobro judicial, corresponden a 82 operaciones (1,58% de la cartera total)	¢ <u>1.359.075.786</u>
	<u>Diciembre-2013</u>
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses	¢ <u>11.627.051</u>
Préstamos morosos y vencidos sobre los que se reconocen intereses	¢ <u>5.082.262.698</u>
Préstamos en cobro judicial, corresponden a 68 operaciones (1,71% de la cartera total)	¢ <u>1.183.971.922</u>
	<u>Junio-2013</u>
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses	¢ <u>28.475.135</u>
Préstamos morosos y vencidos sobre los que se reconocen intereses	¢ <u>4.304.929.702</u>
Préstamos en cobro judicial, corresponden a 72 operaciones (2,10% de la cartera total)	¢ <u>1.349.803.550</u>

La Financiera clasifica como vencidos aquellos préstamos que no hayan efectuado pagos a capital o intereses por un día después de la fecha acordada.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Inversiones por calificación

Al 30 de junio y al 31 de diciembre, un detalle de las inversiones por calificación de riesgo asociado se presenta a continuación:

		Junio-2014	Diciembre- 2013	Junio-2013
AAA	¢	581.413.343	523.530.928	-
AA		3.604.247.184	3.568.721.194	932.332.670
Calificación Fitch riesgo soberano país				
BB+		17.020.268.837	22.077.600.855	16.239.045.862
		21.205.929.364	26.169.852.977	17.171.378.532
Productos por cobrar asociados a inversiones		245.560.010	182.960.222	124.970.141
Valor en libros	¢	21.451.489.374	26.352.813.199	17.296.348.673

(d) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Financiera, su personal, tecnología e infraestructura, además de factores externos que no están relacionados con los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez. Este riesgo es inherente al sector en que la Financiera opera y a todas sus actividades principales. Se manifiesta de varias formas, especialmente como fallos, errores, interrupciones de negocios o comportamiento inapropiado de los empleados, y podría causar pérdidas financieras, sanciones por parte de entidades reguladoras o daños a la reputación de la Financiera.

La alta gerencia de cada área de negocio es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operativo. Esta responsabilidad es respaldada por normas de administración de riesgo operativo en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones;
- Requerimientos para el adecuado monitoreo y conciliación de transacciones;
- Cumplimiento con las disposiciones legales y reguladoras;
- Documentación de los controles y procedimientos;
- Comunicación y aplicación de directrices del Código de Conducta;
- Reducción del riesgo por medio de seguros, según sea el caso;
- Comunicación de las pérdidas operativas y propuesta de soluciones;

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Planeamiento integral para la recuperación de actividades, incluidos planes para restaurar operaciones clave e instalaciones internas y externas que garanticen la prestación de servicios;
- Desarrollo de planes de contingencia;
- Capacitación al personal de la Financiera;
- Desarrollo del personal mediante estrategias de liderazgo y de desempeño.

Estas políticas establecidas por la Financiera están respaldadas por un programa de revisiones periódicas supervisadas tanto por el área de soporte de campo, por el Departamento de Cumplimiento y la Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones se comentan con el personal a cargo de cada unidad de negocio y se remiten informes al Comité de Auditoría y la Junta Directiva periódicamente.

(e) Riesgo capital

Las leyes bancarias en Costa Rica requieren a las entidades financieras no bancarias, mantener un capital pagado mínimo de ¢2.223.000.000 (¢2.027.000.000 en el 2013) y un patrimonio de por lo menos 20% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera de balance general. Al 30 de junio de 2014 y 2013, la capitalización ponderada por activos de riesgo de la Financiera de acuerdo a las disposiciones emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras está determinada de la siguiente forma:

La regulación del capital base es analizada en tres aspectos:

Capital primario: Incluye el capital pagado ordinario y preferente y las reservas.

Capital secundario: Se determina por la suma de ajustes al patrimonio por revaluación de bienes inmuebles, hasta una suma no mayor al 75% del saldo de la cuenta ajustes al valor razonable de los instrumentos financieros disponibles para la venta, aportes no capitalizados, resultados de períodos anteriores y el resultado del período menos las deducciones que le corresponden por ley a otras partidas.

Deducciones: al monto que resulta de la suma del capital primario más el secundario debe deducirse la participación en el capital de otras empresas y créditos otorgados a la sociedad controladora de su mismo grupo o conglomerado financiero.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Activos por riesgo: Los activos más pasivos contingentes son ponderados según el grado de riesgo establecido por la regulación más un ajuste por requerimiento patrimonial por riesgo de precio.

La política de la Financiera es mantener una base sólida de capital que permita mantener un equilibrio entre el nivel de capital de los accionistas y un retorno sobre la inversión. La Financiera ha cumplido durante el período con los requerimientos de capital y no ha habido cambios significativos en la administración del capital.

Al 30 de junio, el capital primario y secundario de la Financiera, según del cálculo realizado por la Superintendencia de Entidades Financieras (SUGEF), se detalla como sigue:

	2014	2013
<u>Capital primario:</u>		
Capital pagado ordinario	¢ 5.286.059.000	3.236.725.000
Capital pagado preferente	3.839.678.930	3.499.936.780
Reserva legal	316.800.868	266.579.393
	¢ <u>9.442.538.798</u>	<u>7.003.241.173</u>
<u>Capital secundario:</u>		
Ajustes por cambio en valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	¢ (345.995.517)	(234.199.503)
Aportes por capitalizar	3.699.564.500	830.888.950
Resultado del periodo	502.762.474	354.062.816
Instrumentos de capital y deuda a plazo o con cláusula de amortización anticipada a opción del tenedor	1.376.204.800	1.341.041.600
	¢ <u>5.232.536.257</u>	<u>2.291.793.863</u>

Al 30 de junio de 2014 y 2013, el cálculo de la suficiencia patrimonial se ha mantenido superior al porcentaje establecido legalmente del 10%, manteniéndose en una calificación de riesgo normal.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(f) Riesgo de legitimación de capitales

La Financiera está expuesta a que los productos y los servicios puedan ser utilizados en el lavado de fondos derivados de actividades ilícitas. Los riesgos resultantes incluyen las sanciones debido al incumplimiento con la legislación costarricense que previene el lavado de activos de acuerdo a la Ley 8204 y normas relacionadas y puede dañar la reputación de la Financiera.

La Financiera ha implementado controles para reducir y prevenir el lavado de activos mediante la incorporación de una serie de políticas y procedimientos con los más altos estándares, que son consistentes con los acuerdos de la SUGEF.

Estas políticas incluyen la política de prevención de lavado de activos de conozca a su cliente, las cuales aplican a todo el personal, el cual recibe capacitación continua sobre el anti lavado de activos así como la política de conozca a su empleado.

La Financiera realiza periódicamente una revisión de las operaciones de los clientes basados en un grado de riesgo para identificar transacciones sospechosas potenciales y para divulgar transacciones sospechosas cuando es necesario al Comité de Cumplimiento.

(g) Riesgo legal

El riesgo legal es el riesgo de pérdidas debido a aplicaciones incorrectas, interpretaciones erróneas en la aplicación o falta de aplicación de normas y leyes establecidas en la legislación costarricense. El incumplimiento de leyes y normas puede provocar llamadas de atención de los reguladores locales, sanciones económicas y/o penales que pueden afectar la imagen de la Financiera.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(32) Valor razonable de los instrumentos financieros

La comparación de los valores en libros y los valores razonables de todos los activos y pasivos financieros que no son llevados al valor razonable se muestra en la siguiente tabla:

	Junio-2014		Diciembre-2013		Junio-2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:						
Disponibilidades	¢ 17.394.785.397	17.394.785.397	14.603.917.731	14.603.917.731	11.714.760.102	11.714.760.102
Inversiones en instrumentos financieros	21.451.489.374	21.451.489.374	26.352.813.199	26.352.813.199	17.296.348.674	17.296.348.674
Cartera de créditos	85.884.039.077	71.165.035.966	69.298.849.420	54.039.959.564	64.306.882.997	55.391.757.608
	¢ 124.730.313.848	110.011.310.737	110.255.580.350	94.996.690.494	93.317.991.773	84.402.866.384
Pasivos financieros:						
Obligaciones con el público:						
Captaciones a plazo	¢ 70.623.785.039	62.346.304.177	62.827.581.184	52.230.775.466	55.613.336.912	47.726.302.807

*Estimación del valor razonable*

Los siguientes supuestos fueron efectuados por la Administración de la Financiera para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance general y aquellos controlados fuera del balance general:

- (a) Disponibilidades, productos por cobrar, cuentas por cobrar, productos 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.

- (b) Inversiones en instrumentos financieros

Para estos valores, el valor razonable de las inversiones en valores está basado en cotizaciones de precios de mercado, utilizando la metodología del vector de precios de la sociedad denominada Provedora Integral de Precios de Centroamérica, S.A. (PIPCA).

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Cartera de créditos

El valor razonable de la cartera de créditos es calculado basado en los flujos de efectivo de principal e intereses futuros esperados descontados. Los pagos de los préstamos son asumidos para que ocurran en la fechas de pagos contractuales. Los flujos de efectivo futuros esperados para los préstamos por cobrar y descuentos de facturas son descontados a las tasas de interés promedio de mercado al 30 de junio de 2014 y de 2013.

(d) Captaciones a plazo

El valor razonable de las captaciones a plazo está basado sobre flujos de efectivo descontados usando tasas de interés promedio de mercado al 30 de junio de 2014 y 2013.

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.

(33) Contingencias

Traslado de cargos con la Administración Tributaria

Al 30 de junio de 2014, Financiera Desyfin, S.A., a través de sus asesores fiscales, mantiene el siguiente litigio:

El 22 de noviembre de 2007, se recibió notificación del acta de conclusiones de actuación fiscalizadora números 275200016586, 275200016577 y 275200016561 de la Administración Tributaria de Grandes Contribuyentes, relativos al impuesto a las utilidades de los períodos fiscales del 2003 al 2006, y a las retenciones del impuesto sobre el trabajo personal dependiente de los meses comprendidos entre enero de 2003 y setiembre de 2006. En la actualidad, se debe esperar a la resolución de la impugnación a los traslados de cargos antes indicados y de las oposiciones que se puedan presentar como parte del litigio en mención. Todos los ajustes impositivos descritos anteriormente ascienden a la suma de ¢379.213.886, más los respectivos intereses de ley, así como la multa que establece el artículo 81 del Código

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

de Normas y Procedimientos Tributarios correspondiente al 25% del impuesto presuntamente dejado de pagar. El 8 de enero de 2008, la Financiera presentó en tiempo y forma el escrito de impugnación contra los traslados de cargos antes indicados.

Los siguientes ajustes fueron confirmados mediante fallo TFA-132-2010 del 10 de mayo de 2010, emitido por el Tribunal Fiscal Administrativo.

Modificación de oficio de la Declaración del Impuesto sobre la Renta de los periodos fiscales 2003, 2004, 2005 y 2006, además del Impuesto sobre la Renta (retenciones salariales) de los periodos fiscales comprendidos entre diciembre de 2003 a setiembre de 2006, tal y como se detalla:

<u>Períodos</u>		<u>Diferencia en el impuesto sobre la renta (sin intereses)</u>	<u>Principal más intereses, según liquidación</u>
2003	¢	62.793.963	137.663.710
2004		72.755.032	138.769.330
2005		78.080.741	130.899.152
2006		95.570.032	140.271.746
	¢	<u>309.199.768</u>	<u>547.603.938</u>

Además, se encuentran confirmados en sede administrativa, las siguientes modificaciones al Impuesto – retenciones salariales:

<u>Períodos</u>		<u>Diferencia en el impuesto - retenciones salariales</u>	<u>Principal más intereses, según liquidación</u>
2004	¢	19.344.701	40.326.775
2005		22.653.748	42.599.505
2006		28.015.669	45.929.953
	¢	<u>70.014.118</u>	<u>128.856.233</u>

El mencionado fallo del Tribunal Fiscal Administrativo fue liquidado mediante Oficio SF-AR-279-2010, del 30 de setiembre de 2010, de la Administración Tributaria de San José.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

En fecha 12 de noviembre de 2010, se impugnó la liquidación efectuada por el Tribunal Fiscal Administrativo, por disconformidad en el cómputo de intereses.

Contra la resolución liquidadora de mérito se presentó recurso de revocatoria con apelación en subsidio, el cual fue resuelto mediante la resolución número SF-01-R-2419-12 el día 30 de mayo del 2012. Se presentó un recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal Administrativo, el cual no se ha referido.

En agosto de 2012, la Procuraduría General de la Republica presentó juicio ordinario de conocimiento en contra de la Financiera, discutiendo la legalidad de la resolución del Tribunal Fiscal Administrativo número TFA-132-2010 del 10 de mayo de 2010, únicamente en lo que se refiere a la revocatoria parcial relativo a ajustes por gastos no deducibles, asociados a ingresos no gravables, por considerarlo esa oficina contrario a Derecho y lesivo para los intereses públicos, fiscales y económicos.

Financiera Desyfin, S.A., por su parte presentó en agosto del 2012, la contestación a tal juicio ordinario de conocimiento y además contrademandó al Estado en relación con la misma resolución del Tribunal Fiscal Administrativo, únicamente para los siguientes puntos: a) que el Tribunal no aplicó los porcentajes de 90,04%, 84,26%, 59,40% y 97,30% para los periodos 2003, 2004, 2005 y 2006, respectivamente, en relación a los gasto totales de la Financiera y b) que se anule el ajuste de retenciones y cualquier rechazo en relación con el gasto por concepto de servicios profesionales.

El día 15 de marzo de 2013, se presentó Replica a la Contestación de la Contrademanda por parte del Estado. Con estos argumentos se programó la Audiencia Preliminar la cual se llevó a cabo el día 23 de abril de 2013. El día 05 de setiembre de 2013 se celebró el debate oral.

Mediante sentencia número 94-2013-V, el Tribunal Contencioso Administrativo acoge el planteamiento de la Financiera referente a la Lesividad, declarando sin lugar la demanda planteada por el Estado. De igual forma rechaza la contrademanda presentada por la Financiera.

Actualmente se está a la espera de la interposición del recurso de casación ante la Sala Primera de la Corte Suprema de Justicia.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

A la fecha se está a la espera de la resolución del Administración Tributaria de San José que resuelva dicha impugnación. La gestión planteada para discutir la procedencia de los intereses calculados por la Administración tiene una posibilidad de éxito definida como probable.

La Administración considera que la probabilidad de la salida de flujos de efectivo es menor a un 50% y el importe no puede ser estimado con fiabilidad. Debido a esto, la Financiera no ha registrado ninguna provisión relacionada con estos traslados de cargos.

(34) Hechos relevantes

Aprobación de nuevos préstamos bancarios internacionales

En el mes de enero 2014, se firmó un quinto contrato de crédito por US \$1.500.000 a un plazo de tres años para capital de trabajo con Symbiotics S.A. por medio del fondo Symbiotics SICAV, fondo global micro financiero constituido en Luxemburgo, el cual ofrece excelentes condiciones crediticias.

En el mes de enero 2014, se firmó un sexto contrato de crédito por US \$500.000 a un plazo de tres años igualmente con Symbiotics S.A. por medio del fondo LLB Fund Services Aktiengesellschaft, fondo constituido en Luxemburgo, para capital de trabajo con excelentes condiciones crediticias.

En el mes de junio 2014 se aprobó girar la línea de crédito a nombre de Global Bank Corporation Panama por \$ 1.000.000 para capital de trabajo, el cual nos ofrece excelentes condiciones crediticias.

En el mes de junio 2014 se aprobó un crédito específico a nombre de Microvest Short Duration Fund, LP por un monto de \$ 3.000.000 para capital de trabajo con una tasa de interés anual muy atractiva y condiciones muy favorables.

En el mes de marzo de 2013, se firmó un contrato de crédito por US US\$3.000.000 a un plazo de dos años con First Citizens Bank, banco de Trinidad y Tobago, con una tasa de 6,30%, cuyo fin es para capital de trabajo.

En el mes de julio de 2013, se firmó un contrato de línea de crédito por US US\$4.000.000 a un plazo de 8 años con Omtrix INC. por medio de Higher Education Finance Fund, L.P. (HEFF) con excelentes condiciones crediticias, esto para el otorgamiento de crédito educativo para jóvenes de

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

recursos económicos limitados, el cual se utilizará para financiar carreras de pregrado.

En el mes de julio de 2013, se firmó el aumento de la línea global de crédito con Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) pasando de US US\$7.000.000 a US \$10.000.000 para utilizar en el programa de PYMES a pequeñas y medianas empresas, en el programa de Vivienda Social, en el programa de Factoraje para Proveedores y en el Programa Habitacional y Mejoramiento Urbano.

En el mes de agosto de 2013, se firmó un contrato de crédito por US \$2.000.000 a un año plazo para capital de trabajo, con Banco General Costa Rica el cual brinda muy buenas condiciones crediticias.

En el mes de agosto de 2013, se firmó un contrato de crédito por US \$2.500.000 a un plazo de 3 años para capital de trabajo con Symbiotics S.A. por medio del fondo Dual Return Fund SICAV, fondo de rentabilidad total constituido en Luxemburgo, el cual nos ofrece excelentes condiciones crediticias.

En el mes de setiembre de 2013, se firmó un segundo contrato de crédito por US \$500.000 a un plazo de 3 años igualmente con Symbiotics S.A. por medio del Dual Return Fund SICAV, bajo las mismas condiciones crediticias.

En el mes de setiembre de 2013, se firmó un tercer contrato de crédito por US \$2.000.000 a un plazo de 3 años igualmente con Symbiotics S.A. por medio del fondo Finethic S.C.A. SICAV-SIF, filial de la Bolsa de Valores de Luxemburgo, para utilizarlo para capital de trabajo con excelentes condiciones crediticias.

En el mes de Noviembre 2013 se firmó un cuarto contrato de crédito por US \$1.000.000 a un plazo de 3 años para capital de trabajo con Symbiotics S.A. por medio del fondo Dual Return Fund SICAV, fondo de rentabilidad total constituido en Luxemburgo, el cual nos ofrece excelentes condiciones crediticias.

En el mes de Diciembre 2013 se firmó un contrato de línea de crédito revolutiva con Global Bank Corporation, entidad constituida en la República de Panamá, por la suma de US \$1.000.000 a un plazo de un año para financiar las necesidades propias de capital de trabajo el cual nos ofrece muy buenas condiciones crediticias.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

En el mes de Diciembre 2013 se firmó un tercer contrato con el Sistema de Banca para el Desarrollo (SBD) el cual sería para el uso de los recursos del FINADE en el producto “Programa Financiamiento para la pequeña industria” por un monto de ¢1.000.000.000, esto para financiar actividad de pequeña industria en inversiones fijas, inventarios y capital de trabajo. La línea tiene un plazo de 10 años a una muy buena tasa de interés.

En el mes de Diciembre 2013 se firmó un cuarto contrato con el Sistema de Banca para el Desarrollo (SBD) el cual sería para el uso de los recursos del FINADE en el producto “Descuento de Facturas” por un monto de ¢500.000.000 para financiar Capital de Trabajo, esto para brindar líneas de descuentos de facturas. La línea tiene un plazo de dos años, a una muy buena tasa de interés y excelentes condiciones crediticias.

En el mes de Diciembre 2013 se firmaron los documentos oficiales para la capitalización de la Financiera con el nuevo socio del Gobierno de Noruega a través de Norfund, Fondo de Desarrollo Noruego, el cual es un socio muy importante para la compañía ya que permitirá lograr mejoras en materia de margen financiero y en materia de gobierno corporativo e indicadores esto para el crecimiento futuro de la Financiera en mira a la capitalización hacia Banco.

Aporte de capital Grupo Desyfin, S.A.

En el mes de diciembre de 2013, Financiera Desyfin, S.A. recibió un aporte de capital por un total de ¢3.000.000.000 correspondiente a 3.000.000 de acciones comunes de Grupo Desyfin, S.A. los cuales al 30 de junio de 2014, se encuentran pendientes de capitalizar y aprobar por parte del CONASSIF.

Proceso de constitución del Grupo Financiero

La asamblea de socios de Financiera Desyfin, S.A. ha decidido ceder el 93,75% de su capital social para establecer una nueva compañía denominada Grupo Desyfin, S.A., a fin de proceder con la solicitud de autorización de Grupo Financiero ante la Superintendencia General de Entidades Financieras, lo anterior en cumplimiento del Acuerdo SUGEF 8-08 *Reglamento sobre Autorizaciones de Entidades Supervisadas por la SUGEF, y sobre Autorizaciones y Funcionamiento de Grupo y Conglomerados Financieros.*

El 22 de setiembre de 2010, se presentó ante la Superintendencia General de Entidades Financieras el oficio DESYFIN 76/2010, mediante el cual se realiza solicitud formal para conformación del “Grupo Desyfin, S.A.”, de

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

conformidad con lo establecido en los artículos 32 y 35, y anexo 8 del mencionado Acuerdo SUGEF 8-08. Al 31 de diciembre de 2013, se está a la espera de la resolución definitiva de dicho órgano regulador.

Mediante oficio SUGEF 0136-2014-201305835 con fecha 3 de febrero de 2014, la Superintendencia comunica a la Financiera sobre el resultado de la solicitud de autorización para el cambio de composición accionaria mediante el cual los socios actuales de Financiera Desyfin permutarán acciones de “Financiera Desyfin” por acciones de “Grupo Desyfin” entidad que fungirá como sociedad controladora del “Grupo Financiero Desyfin”, lo anterior de conformidad con lo estipulado en el artículo 27 bis de la Ley No 7472 de Promoción de la competencia y defensa efectiva del consumidor. Consecuentemente de conformidad con el criterio favorable externado por la Comisión de la promoción de la competencia (COPROCOM) y el estudio realizado por la SUGEF, se está a la espera de que dicha Superintendencia otorgue la autorización solicitada por Financiera Desyfin.

(35) Contrato de arrendamiento

La Financiera mantiene contratos de arrendamiento operativos en los diferentes sectores donde están ubicadas las sucursales incluyendo oficinas centrales con diversas arrendadoras con quienes se tiene la relación de arrendamiento entre 3 y 12 años prorrogables por períodos consecutivos e iguales por convenio mutuo de ambas partes. Estos contratos de arrendamiento establecen depósitos en garantía, los cuales ascienden a un monto de ¢41.663.069 en el 2014 (¢38.276.689 en el 2013).

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2014, la Financiera reconoció gastos por el alquiler de las oficinas por un monto de ¢309.417.544 (¢262.015.643 en el 2013), los cuales se incluyen en la cuenta de gastos de infraestructura y formando parte de los gastos generales y administrativos.

Una estimación de pagos futuros de arrendamiento es como sigue:

	<u>Monto</u>
1 año	¢ 675.525.328
2 años	697.336.939
3 años	719.899.653
4 años	743.242.202
5 años	767.394.589
	¢ <u>3.603.398.712</u>

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(36) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros*”.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros*” (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

A continuación se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF ó CINIF 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 algunos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros y el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza las NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o resultados.

Los intereses por cobrar y por pagar se presentan como parte de la cuenta principal tanto de activo como de pasivo y no como otros activos o pasivos.

(b) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de los estados financieros (revisada)

Introduce el término “estado de resultado global” (Statement of Total Comprehensive Income) que representa los cambios en el patrimonio originados durante un período y que son diferentes a aquellos derivados de transacciones efectuadas con accionistas. Los resultados globales pueden presentarse en un estado de resultado global (la combinación efectiva del estado de resultados y los cambios en el patrimonio que se derivan de transacciones diferentes a las efectuadas con los accionistas en un único estado financiero), o en dos partes (el estado de resultados y un estado de resultado global por separado). La actualización de la NIC 1 es obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2009. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

(c) 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 e indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.

(d) Norma Internacional de Contabilidad No. 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La SUGEF ha autorizado en algunos casos que los traslados de cargo relacionados con impuestos se registraran contra resultados acumulados de períodos anteriores.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Norma Internacional de Contabilidad No. 12: Impuesto a las Ganancias

El Consejo no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas SUGEF, por lo que las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12. Por ejemplo, el ingreso por impuesto de renta diferido no se incluye dentro de la cuenta de resultados del gasto por impuesto de renta diferido y se mantienen en cuentas separadas.

(f) Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad, Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

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

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

(g) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos ordinarios

El Consejo permitió a las entidades financieras supervisadas el reconocimiento como ingresos ganados de las comisiones por formalización de operaciones de crédito que hayan sido cobradas antes del 1 de enero de 2003. Adicionalmente, permitió diferir el 25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La NIC 18 requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente 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 directos. 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.

- (h) 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 como moneda funcional.

- (i) 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.

En el caso de grupos financieros, la empresa controladora debe consolidar los estados financieros de todas las empresas del grupo, a partir de un veinticinco por ciento (25%) de participación independientemente del control. Para estos efectos, no debe aplicarse el método de consolidación proporcional, excepto en el caso de la consolidación de participaciones en negocios conjuntos.

Las reformas a la NIC 27 efectuadas en el año 2008, requiere que los cambios en la participación en capital de una subsidiaria, mientras el Grupo mantiene

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

control sobre ella, sea registrados como transacciones en el patrimonio. Cuando el Grupo pierde el control sobre una subsidiaria, la Norma requiere que las acciones mantenidas en la actualidad sean revaluadas a su valor razonable con cambios en resultados. La reforma a la NIC 27 pasará a ser obligatoria para los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al 2010. El Consejo no ha adoptado los cambios a esta norma.

(j) 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.

(k) 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). La SUGEVAL autoriza si estas emisiones cumplen lo requerido para ser consideradas como capital social.

(l) Las actualizaciones a la NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar, y a la NIC 1, Presentación de los estados financieros — Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación

Requieren que los instrumentos con opción de venta y los instrumentos que imponen a la entidad una obligación de entregar a otra parte una participación proporcional en los activos netos de la entidad solo en la liquidación de la entidad, se clasifiquen como instrumentos de patrimonio si se cumplen ciertas condiciones. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

(m) Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

La SUGEVAL requiere que para los activos contingentes se registre una provisión para posibles pérdidas. La NIC 37 no permite este tipo de provisiones.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(n) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Los bancos comerciales, indicados en el artículo 1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley 1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

(o) Norma Internacional de Contabilidad No. 39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

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 requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, se debe ser reversada en el estado de resultados.

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.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 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.

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando únicamente el método de la fecha de liquidación.

De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

- a) Carteras Mancomunadas.  
Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, fideicomisos similares, y OPAB deben clasificarse como disponibles para la venta.
- b) Inversiones propias de los entes supervisados.  
Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

Los supervisados por SUGEVAL y SUGEF pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista una manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición.

Las entidades financieras supervisados por SUGEF no pueden clasificar inversiones en instrumentos financieros como mantenidos hasta el vencimiento.

Las clasificaciones mencionadas anteriormente no necesariamente concuerdan con lo establecido por la NIC.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La reforma a la NIC 39, aclara los principios actuales que determinan si riesgos específicos o porciones de flujos de efectivo califican para ser designados dentro de una relación de cobertura. La enmienda pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y requerirá una aplicación retrospectiva. Esta reforma no ha sido adoptada por el Consejo.

(p) 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 excepto en los casos que no exista clara evidencia que pueda determinarlo.

(q) Norma Internacional de Información Financiera No. 3: Combinaciones de Negocios (revisada)

La NIIF 3 revisada, Combinaciones de negocios (2008), incluye los siguientes cambios:

- La definición de “negocio” fue ampliada, lo cual probablemente provocará que más adquisiciones reciban el tratamiento de “combinaciones de negocios”.
- Las contrapartidas de carácter contingente se medirán a su valor razonable y los cambios posteriores se registrarán en los resultados del período.
- Los costos de transacción, salvo los costos para la emisión de acciones e instrumentos de deuda, se reconocerán como gastos cuando se incurran.
- Cualquier participación previa en un negocio adquirido se medirá a su valor razonable con cambios en resultados.
- Cualquier interés no controlado (participación minoritaria) se medirá ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la adquirida, transacción por transacción.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La NIIF 3 revisada pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y será aplicada de forma prospectiva. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

- (r) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

El Consejo requiere que para aquellos activos que no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100%. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y valoren 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 subvaluados y con excesos de estimación.

- (s) Las actualizaciones a la Norma Internacional de Información Financiera No. 7 Instrumentos financieros: Información a revelar

En marzo de 2009, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad emitió ciertas enmiendas a la Norma Internacional de Información Financiera 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar*. Estas requieren revelaciones mejoradas sobre las mediciones del valor razonable y sobre el riesgo de liquidez en relación con los instrumentos financieros.

Las enmiendas requieren que las revelaciones sobre la medición del valor razonable utilicen una jerarquía de valor razonable de tres niveles que refleje la importancia de los datos utilizados en la medición del valor razonable de los instrumentos financieros. Se requieren revelaciones específicas cuando las mediciones del valor razonable sean clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía (datos importantes no observables). Las enmiendas requieren que cualquier transferencia significativa entre el nivel 1 y el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable sea revelada por separado y que se haga una distinción entre las transferencias hacia cada nivel y desde cada nivel. A su vez, se requiere la revelación de cualquier cambio con respecto al período anterior en la técnica de valoración utilizada para cada tipo de instrumento financiero, incluidas las razones que justifican ese cambio.

Adicionalmente, se modifica la definición de riesgo de liquidez y actualmente se entiende como el riesgo de que una entidad experimente dificultades para cumplir con las obligaciones relacionadas con pasivos financieros que se liquidan por medio de la entrega de efectivo u otro activo financiero.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las enmiendas requieren la revelación de un análisis de vencimiento tanto para los pasivos financieros no derivados como para los derivados. Sin embargo, se requiere la revelación de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros derivados solamente cuando sean necesarios para comprender la oportunidad de los flujos de efectivo. En el caso de los contratos de garantía financiera emitidos, las enmiendas requieren que se revele el monto máximo de la garantía en el primer período en que se pueda exigir su pago. Estas enmiendas no han sido adoptadas por el Consejo.

(t) Norma Internacional de Información Financiera No. 9: Instrumentos Financieros

La NIIF 9, Instrumentos financieros, aborda la clasificación y la medición de los activos financieros. Los requisitos de esta Norma en relación con los activos financieros suponen un cambio significativo con respecto a los requisitos actuales de la NIC 39. La Norma establece dos categorías principales de medición de activos financieros: al costo amortizado y al valor razonable. La Norma elimina las categorías actuales establecidas en la NIC 39: mantenidos hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar. En el caso de las inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidos para negociar, la Norma permite hacer la elección irrevocable, en el momento del reconocimiento inicial e individualmente para cada acción, de presentar todos los cambios en el valor razonable en “otro resultado global”. Los montos que sean reconocidos en “otro resultado global” no podrán ser reclasificados posteriormente al resultado del período.

La Norma requiere que no se separen los derivados implícitos de los contratos principales respectivos cuando esos contratos sean activos financieros dentro del alcance de la norma. Al contrario, el instrumento financiero híbrido se evalúa en su totalidad con el fin de determinar si debe medirse al costo amortizado o al valor razonable.

Esta Norma requiere a una entidad determinar si el incluir los efectos de cambios en riesgo de crédito sobre un pasivo designado como valor razonable a través de resultados podría crear un descalce contable basado en hechos y circunstancias en la fecha de aplicación inicial.

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2015 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(u) Norma Internacional de Información Financiera No. 10: Estados Financieros Consolidados

La NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados* proporciona una definición de control revisada y una guía de aplicación relativa a la misma. Sustituye a la NIC 27 (2008) y a la SIC 12 Consolidación - Entidades con cometido especial y se aplica a todas las participadas.

Se permite su adopción anticipada. Las entidades que adopten de forma anticipada la NIIF 10 tendrán que adoptar también las normas NIIF 11, NIIF 12, NIC 27 (2011) y NIC 28 (2011) al mismo tiempo y además deberán informar del hecho.

Cuando no se produce ningún cambio en la decisión de consolidar entre la NIC 27 (2008)/SIC-12 y la NIIF 10 para una participada, el inversor no está obligado a realizar ajustes en la contabilidad de su participación en la participada.

Cuando la aplicación de los nuevos requerimientos conlleva la consolidación por primera vez de una participada que es un negocio, el inversor:

- 1) determinará la fecha en la que el inversor ha obtenido el control sobre la participada con arreglo a la NIIF 10;
- 2) valorará los activos, pasivos y participaciones no dominantes como si la contabilidad de la adquisición se hubiese aplicado en dicha fecha.

Si (2) resulta impracticable, entonces la fecha en la que se considera que se ha realizado la adquisición es al inicio del primer ejercicio para el que la aplicación retroactiva sea practicable, que podría ser el propio ejercicio corriente.

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2013 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(v) Norma Internacional de Información Financiera No. 11: Acuerdos Conjuntos

En mayo de 2011 el Consejo emitió, la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, con fecha efectiva del 1 de enero de 2013. Esta aborda las inconsistencias en los informes de negocios conjuntos, al exigir un único método para dar cuenta de las participaciones en entidades controladas en forma conjunta. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el CONASSIF.

(w) Norma Internacional de Información Financiera No. 12: Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades

En mayo de 2011 el Consejo emitió, la NIIF 12 Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades, con fecha efectiva del 1 de enero de 2013. Requiere que una entidad revele información que ayude a sus usuarios, a evaluar la naturaleza y los efectos financieros al tener una participación en otras entidades, incluidas las entidades controladas de forma conjunta y las entidades asociadas, los vehículos de propósito especial y otras formas de inversión que están fuera del balance. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el CONASSIF.

(x) Norma Internacional de Información Financiera No. 13: Medición Hecha a Valor Razonable

Esta norma fue aprobada por el Consejo en mayo 2011, proporciona un único concepto y procedimiento para determinar el valor razonable, así como los requisitos de medición y uso a través de las NIIF. Será vigente a partir de 1 de enero de 2013, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el CONASSIF.

(y) La CINIIF 10: Estados Financieros Interinos y el Deterioro

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía, una inversión en un instrumento patrimonial o un activo financiero registrado al costo. El CINIIF 10 se aplica a la plusvalía, las inversiones en instrumentos patrimoniales y los activos financieros registrados al costo a partir de la fecha en que se aplicó por primera vez el criterio de medición de las NIC 36 y 39, respectivamente (es decir, el 1 de enero de 2004). El Consejo permite la reversión de las estimaciones.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(z) CINIIF 12: Acuerdos de Concesión de Servicios

Esta Interpretación proporciona guías para la contabilización de los acuerdos de concesión de servicios públicos a un operador privado. Esta interpretación se aplica tanto a:

- las infraestructuras que el operador construya o adquiera de un tercero, para ser destinadas al acuerdo de prestación de servicios; y
- las infraestructuras ya existentes a las que el operador tenga acceso, con el fin de prestar los servicios previstos en la concesión, por acuerdo de la entidad concedente.

La CINIIF 12 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(aa) CINIIF 13: Programas de Fidelización de Cliente

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización en la entidad que concede créditos - premios a sus clientes por fidelización como parte de una transacción de venta, que sujetas al cumplimiento de cualquier condición adicional estipulada como requisito; los clientes puedan canjear en el futuro en forma de bienes o servicios gratuitos o descuentos. La CINIIF 13 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de enero del 2011. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(bb) CINIIF 14, NIC 19: El Límite de un Activo por Beneficios Definidos, Obligación de Mantener un Nivel Mínimo de Financiamiento y su Interacción

Esta Interpretación se aplica a todos los beneficios definidos post-empleado y a otros beneficios definidos a los empleados a largo plazo, asimismo considera los requerimientos de mantener un nivel mínimo de financiación a cualquier exigencia de financiar un plan de beneficios definido post-empleado u otro plan de beneficios definido a largo plazo. También abarca la situación en la que un nivel mínimo de financiación puede originar un pasivo. La CINIIF 14 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de enero del 2011, con aplicación retroactiva. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(cc) La CINIIF 16: Coberturas de una Inversión Neta en un Negocio en el Extranjero

Esta Interpretación permite que una entidad que use el método de consolidación paso a paso elija una política contable que cubra el riesgo de tasa de cambio para determinar el ajuste acumulativo de conversión de moneda que es reclasificado en resultados durante la enajenación de la inversión neta en negocios en el extranjero como si se hubiese usado el método de la consolidación directo. La CINIIF 16 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. El Consejo no ha adoptado esta norma.

(dd) CINIIF 17: Distribuciones de los Propietarios de Activos Distintos al Efectivo

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización de los dividendos por pagar por la distribución de activos distintos al efectivo a los propietarios al inicio y término del período.

Si después del cierre de un período sobre el que se informa, pero antes de que los estados financieros sean autorizados para su emisión, una entidad declarase un dividendo a distribuir mediante un activo distinto al efectivo, revelará:

- a) la naturaleza del activo a distribuir;
- b) el valor en libros del activo a distribuir a la fecha de cierre del período que se informa; y
- c) si los valores razonables son determinados, total o parcialmente, por referencia directa a las cotizaciones de precios publicadas en un mercado activo o son estimados usando una técnica de valuación y el método usado para determinar el valor razonable y, cuando se use una técnica de valuación, los supuestos aplicados.

La CINIIF 17 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(ee) CINIIF 18: Transferencias de Activos Procedentes de Clientes

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización de transferencias de elementos de propiedad, planta y equipo por parte de las entidades que reciben dichas transferencias de sus clientes, asimismo sobre los acuerdos en los que una entidad recibe efectivo de un cliente, cuando este importe de efectivo deba utilizarse solo para construir o adquirir un elemento de propiedad, planta y equipo, y la entidad deba utilizar el elemento para conectarse al cliente a una red o para proporcionarle un acceso continuo al suministro de bienes o servicios, o para ambas cosas. La CINIIF 18 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(ff) CINIIF 19: Cancelación de Pasivos Financieros mediante Instrumentos de Patrimonio

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización por una entidad cuando las condiciones de un pasivo financiero se renegocian y da lugar a que la entidad que emite los instrumentos de patrimonio para un acreedor de ésta cancele total o parcialmente el pasivo financiero. La CINIIF 19 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2010. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(37) Notas requeridas por el Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros

De conformidad con lo establecido por el Reglamento relativo a la información financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, las siguientes revelaciones no aplican:

- Comisiones de confianza
- Fideicomisos
- Indicadores de riesgo
- Otras concentraciones de activos y pasivos
- Operaciones bursátiles corrientes a plazo y de administración de carteras de valores
- Contratos de administración de fondos de inversión
- Contratos de administración de fondos de pensión