

FINANCIERA DESYFIN, S.A.
BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014
(Con cifras correspondientes a diciembre 2013 y setiembre 2013)
(En colones sin céntimos)

| | Nota | Setiembre 2014 | Diciembre 2013 | Setiembre 2013 |
|---|-------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| ACTIVOS | | | | |
| Disponibilidades | 4 | 16.773.744.815 | 14.603.917.731 | 15.590.229.714 |
| Efectivo | | 199.058.810 | 223.687.629 | 185.171.066 |
| Banco Central | | 12.259.784.327 | 10.468.608.829 | 10.217.778.172 |
| Entidades financieras del país | | 4.139.788.658 | 3.847.519.345 | 4.265.924.562 |
| Entidades financieras del exterior | | 43.197.011 | 14.785.701 | 419.332.313 |
| Productos por cobrar | | 131.916.010 | 49.316.227 | 502.023.602 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 5 | 26.077.444.642 | 26.352.813.199 | 27.034.384.770 |
| Disponibles para la venta | | 25.662.343.167 | 26.169.852.977 | 26.890.181.042 |
| Productos por cobrar | | 415.101.475 | 182.960.222 | 144.203.728 |
| Cartera de Créditos | 6 | 90.448.609.208 | 69.217.824.895 | 63.862.056.566 |
| Créditos vigentes | | 83.036.188.314 | 63.020.987.763 | 56.802.981.834 |
| Créditos vencidos | | 6.309.256.170 | 5.093.889.739 | 6.240.718.891 |
| Créditos en cobro judicial | | 1.275.967.631 | 1.183.971.917 | 1.196.396.728 |
| Productos por cobrar | | 783.560.527 | 705.541.486 | 623.553.979 |
| (Estimación por deterioro) | 6-b | (956.363.433) | (786.566.011) | (1.001.594.866) |
| Cuentas y comisiones por cobrar | 7 | 474.721.256 | 328.201.815 | 420.795.018 |
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas | | 45.399.160 | 24.473.081 | 23.710.977 |
| Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar | 17 | 172.324.728 | 164.653.641 | 150.141.841 |
| Otras cuentas por cobrar | | 282.232.786 | 148.120.044 | 253.495.327 |
| (Estimación por deterioro) | | (25.235.418) | (9.044.951) | (6.553.127) |
| Bienes realizables | 8 | 873.708.138 | 525.957.991 | 267.967.628 |
| Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos | | 1.053.113.123 | 728.956.372 | 395.093.124 |
| (Estimación por deterioro y por disposición legal) | | (179.404.985) | (202.998.381) | (127.125.496) |
| Inmueble, mobiliario y equipo (neto) | 9 | 240.437.727 | 247.733.081 | 257.679.542 |
| Otros activos | 10 | 2.546.955.935 | 2.122.594.873 | 2.151.920.126 |
| Cargos diferidos | | 305.873.168 | 262.352.142 | 246.729.778 |
| Activos intangibles | | 833.820.984 | 708.700.740 | 721.653.872 |
| Otros activos | | 1.407.261.784 | 1.151.541.991 | 1.183.536.475 |
| TOTAL DE ACTIVOS | | 137.435.621.722 | 113.399.043.585 | 109.585.033.364 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | | |
| PASIVOS | | | | |
| Obligaciones con el público | 11 | 83.813.283.650 | 69.702.944.759 | 70.195.214.772 |
| A la vista | | 6.216.259.439 | 5.333.220.432 | 5.272.788.756 |
| A plazo | | 71.804.147.096 | 62.827.581.184 | 62.475.414.865 |
| Otras obligaciones con el público | 12 | 4.498.157.491 | 361.523.861 | 1.341.506.683 |
| Cargos financieros por pagar | | 1.294.719.624 | 1.180.619.283 | 1.105.504.468 |
| Obligaciones con entidades | 13 | 36.073.580.165 | 24.803.147.355 | 26.069.281.340 |
| A plazo | | 17.664.947.174 | 13.316.541.859 | 15.019.722.136 |
| Otras obligaciones con entidades | | 18.134.737.140 | 11.317.365.356 | 10.885.250.000 |
| Cargos financieros por pagar | | 273.895.851 | 169.240.139 | 164.309.204 |
| Cuentas por pagar y provisiones | | 1.245.931.339 | 3.486.480.836 | 1.166.749.997 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 17 | 5.010.428 | 14.800.794 | 12.137.858 |
| Provisiones | 14 | 225.630 | 11.637.430 | 23.682.369 |
| Otras cuentas por pagar diversas | 15 | 1.240.695.281 | 3.460.042.612 | 1.130.929.770 |
| Otros pasivos | 18 | 1.411.921.449 | 892.223.399 | 967.010.553 |
| Ingresos diferidos | | 1.400.300.759 | 873.302.762 | 949.601.541 |
| Estimación por deterioro de créditos contingentes | 6-c | 11.620.690 | 18.920.637 | 17.409.012 |
| Obligaciones subordinadas | | 1.438.742.260 | 1.395.593.553 | 1.418.049.270 |
| Obligaciones subordinadas | 16 | 1.415.153.000 | 1.386.028.000 | 1.406.503.500 |
| Cargos financieros por pagar | | 23.589.260 | 9.565.553 | 11.545.770 |
| TOTAL DE PASIVOS | | 123.983.458.863 | 100.280.389.903 | 99.816.305.932 |
| PATRIMONIO | | | | |
| Capital social | 19 | 12.825.302.430 | 9.125.737.930 | 9.125.737.930 |
| Capital común pagado | | 8.914.060.000 | 5.286.059.000 | 5.286.059.000 |
| Capital preferente pagado | | 3.911.242.430 | 3.839.678.930 | 3.839.678.930 |
| Aportes patrimoniales no capitalizados | | - | 3.071.563.500 | 49.365.000 |
| Ajustes al patrimonio | | (390.400.035) | (349.656.642) | (322.009.294) |
| Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta | 19-e | (390.400.035) | (349.656.642) | (322.009.294) |
| Reservas patrimoniales | 19 | 316.800.868 | 316.800.868 | 266.579.393 |
| Resultado del periodo | | 700.459.596 | 954.208.025 | 649.054.403 |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | | 13.452.162.859 | 13.118.653.681 | 9.768.727.432 |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | | 137.435.621.722 | 113.399.043.585 | 109.585.033.364 |
| CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS | 21 | 7.483.215.385 | 8.527.285.340 | 8.443.326.107 |
| OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS | 22 | 108.925.305.564 | 101.475.560.199 | 94.225.353.862 |

M.B.A. Silvio Labayo B.
Gerente General

Lts. Johnny José González A.
Auditor Interno

Sr. Juan Carlos Monge S.
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
PERIODO TERMINADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2014
(Con cifras correspondientes de 2013)
(En colones sin céntimos)

| | Nota | Por nueve meses terminados en setiembre: | | Por el trimestre terminado en setiembre: | |
|--|------|--|----------------------|--|----------------------|
| | | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Ingresos financieros | | | | | |
| Por disponibilidades | | 232.164.451 | 256.103.958 | 53.204.664 | 108.645.537 |
| Por inversiones en instrumentos financieros | 23 | 906.837.886 | 491.541.048 | 305.809.787 | 139.079.436 |
| Por cartera de créditos | 24 | 7.897.196.368 | 7.286.043.170 | 2.905.150.850 | 2.466.034.984 |
| Por ganancia por diferencias de cambios y UD | 28-a | 129.500.583 | - | (8.855.642) | - |
| Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta | | 53.901.885 | 276.662.409 | 24.103.346 | 106.433.491 |
| Por otros ingresos financieros | | 202.353.757 | 221.998.046 | 65.783.656 | 86.349.553 |
| Total de ingresos financieros | | 9.421.954.929 | 8.532.348.630 | 3.345.196.660 | 2.906.543.000 |
| Gastos financieros | | | | | |
| Por obligaciones con el público | 25 | 3.956.005.786 | 3.560.567.841 | 1.311.627.314 | 1.264.725.846 |
| Por obligaciones con entidades financieras | 26 | 1.648.832.451 | 1.453.687.480 | 627.041.110 | 438.931.971 |
| Por pérdidas por diferencias de cambio y UD | 28-a | - | 33.313.033 | - | 5.901.130 |
| Por otros gastos financieros | | 15.025.004 | 26.753.826 | 911.193 | 9.276.571 |
| Total de gastos financieros | | 5.619.863.240 | 5.074.322.180 | 1.939.579.617 | 1.718.835.518 |
| Por estimación de deterioro de activos | 6-b | 468.064.739 | 713.970.926 | 246.391.539 | 458.624.675 |
| Por recuperación de activos y disminución de estimaciones | | 111.178.434 | 75.009.862 | 15.476.472 | 59.251.674 |
| RESULTADO FINANCIERO | | 3.445.205.384 | 2.819.065.386 | 1.174.701.976 | 788.334.481 |
| Otros ingresos de operación | | | | | |
| Por comisiones por servicios | 27 | 511.120.028 | 539.525.429 | 203.026.302 | 169.934.335 |
| Por bienes realizables | | 128.933.165 | 727.904.673 | 35.084.004 | 506.366.538 |
| Por cambio y arbitraje de divisas | 28-b | 1.860.408.438 | 1.178.343.783 | 441.582.844 | 444.006.835 |
| Por otros ingresos operativos | | 426.905.655 | 321.565.985 | 104.714.765 | 94.311.332 |
| Total otros ingresos de operación | | 2.927.367.285 | 2.767.339.870 | 784.407.915 | 1.214.619.039 |
| Otros gastos de operación | | | | | |
| Por comisiones por servicios | | 53.328.831 | 21.305.866 | 20.784.723 | 9.068.320 |
| Por bienes realizables | | 245.213.759 | 809.238.556 | 93.718.252 | 239.950.375 |
| Por cambio y arbitraje de divisas | 28-b | 1.504.247.063 | 905.091.698 | 322.428.574 | 341.620.425 |
| Por otros gastos operativos | | 22.222.340 | 20.389.520 | 4.799.310 | 5.922.642 |
| Total otros gastos de operación | | 1.825.011.993 | 1.756.025.640 | 441.730.859 | 596.561.761 |
| RESULTADO OPERACIONAL BRUTO | | 4.547.560.677 | 3.830.379.616 | 1.517.379.032 | 1.406.391.760 |
| Gastos administrativos | | | | | |
| Por gastos de personal | 30 | 1.981.089.127 | 1.594.996.868 | 701.310.855 | 535.037.616 |
| Por otros gastos de administración | 29 | 1.866.011.953 | 1.586.328.346 | 618.371.055 | 576.362.559 |
| Total gastos administrativos | | 3.847.101.081 | 3.181.325.213 | 1.319.681.909 | 1.111.400.174 |
| RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD | | 700.459.596 | 649.054.403 | 197.697.123 | 294.991.586 |
| RESULTADO DEL PERIODO | | 700.459.596 | 649.054.403 | 197.697.123 | 294.991.586 |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO | | 700.459.596 | 649.054.403 | 197.697.123 | 294.991.586 |
| Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta; neto impuesto sobre renta | 19-e | (40.743.393) | (47.939.697) | (44.404.518) | (87.809.791) |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO | | 659.716.203 | 601.114.706 | 153.292.605 | 207.181.795 |
| RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO | | 659.716.203 | 601.114.706 | 153.292.605 | 207.181.795 |

M.B.A. Silvio Lacayo B.
Gerente General

Lic. Johnny José González A.
Auditor Interno

Sr. Juan Carlos Monge S.
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
PERIODO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014
(Con cifras correspondientes de 2013)
(En colones sin céntimos)

| Nota | Capital social | | | Ajustes al patrimonio | | | Reservados acumulados de ejercicios anteriores | Total |
|---|------------------|----------------------|----------------|--|--|---|--|----------------|
| | Acciones comunes | Acciones preferentes | Total | Aportes patrimoniales no capitalizados | Supervivir por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo | Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 3,236,725,000 | 2,742,631,860 | 5,979,356,860 | 943,600,170 | - | (274,069,597) | 266,579,393 | 7,987,682,935 |
| Ajuste del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta diferido | - | - | - | - | - | (47,939,697) | - | (47,939,697) |
| Aportes de capital para emisión de acciones preferentes | - | - | - | 153,446,900 | - | - | - | 153,446,900 |
| Aportes de socios para emisión de acciones comunes | - | - | - | 2,098,699,000 | - | - | - | 2,098,699,000 |
| Aumento de capital social autorizado | 2,049,334,000 | 1,097,047,070 | 3,146,381,070 | (3,146,381,070) | - | - | - | - |
| Dividendos pagados sobre acciones comunes | - | - | - | - | - | - | (784,976,109) | (784,976,109) |
| Dividendos pagados sobre acciones preferentes | - | - | - | - | - | - | (287,240,000) | (287,240,000) |
| Ajuste del impuesto sobre la renta diferido, producto de la disposición de inmuebles | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultado del periodo | - | - | - | - | - | - | 649,054,403 | 649,054,403 |
| Asignación de reserva legal | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 30 de septiembre de 2013 | 5,286,059,000 | 3,839,678,930 | 9,125,737,930 | 49,365,000 | - | (322,009,294) | 266,579,393 | 9,768,727,432 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 5,286,059,000 | 3,839,678,930 | 9,125,737,930 | 3,071,563,500 | - | (349,656,642) | 316,800,868 | 13,118,653,681 |
| Ganancias realizadas en la disposición de inversiones disponibles para la venta | - | - | - | - | - | 141,302,378 | - | 141,302,378 |
| Ajuste del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta diferido | - | - | - | - | - | (182,045,771) | - | (182,045,771) |
| Aportes de capital para emisión de acciones preferentes | - | 71,563,500,000 | 71,563,500,000 | (22,298,500,000) | - | - | - | 49,265,000,000 |
| Aportes de capital para emisión de acciones comunes | 3,628,001,000 | - | 3,628,001,000 | (3,049,265,000) | - | - | - | 578,736,000 |
| Aumento de capital social autorizado | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos pagados sobre acciones comunes | - | - | - | - | - | - | (611,430,000) | (611,430,000) |
| Dividendos pagados sobre acciones preferentes | - | - | - | - | - | - | (342,778,025) | (342,778,025) |
| Resultado del periodo | - | - | - | - | - | - | 700,459,596 | 700,459,596 |
| Asignación de reserva legal | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 30 de septiembre de 2014 | 8,914,066,000 | 3,911,242,430 | 12,825,302,430 | - | - | (390,400,035) | 316,800,868 | 13,452,162,859 |

M.B.A. Silvio Lacayo B.
Gerente General

Lic. Johnny José González A.
Auditor Interno

Juan Carlos Montge S.
Sr. Juan Carlos Montge S.
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FINANCIERA DESYFIN, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 PERIODO TERMINADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2014
 (Con cifras correspondientes de 2013)
 (En colones sin céntimos)

| | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|------------------------|-------------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Resultado del periodo | | 700.459.596 | 649.054.403 |
| Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos: | | | |
| Gasto por estimación por deterioro cartera de créditos | 6-b | 468.064.739 | 713.970.926 |
| Gasto por estimación por deterioro de créditos contingentes | 6-c | (7.299.947) | 8.485.699 |
| Ingreso por disminución de estimación de cuentas por cobrar | | 16.190.467 | - |
| Gasto por estimación para bienes realizables | 8 | 233.178.300 | 784.161.819 |
| Gasto por provisiones efectuadas | 14 | 4.280.574 | 26.250.418 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 9 y 10 | 102.094.611 | 43.064.202 |
| Ganancia no realizada por diferencial cambiario | | (2.789.625.003) | |
| Pérdida neta por retiro de activos | | 12.593.811 | - |
| Gasto por intereses | | 5.604.838.236 | 5.014.255.322 |
| Ingreso por intereses | | (8.804.034.254) | (7.777.584.219) |
| Impuesto sobre la renta | | (9.790.366) | (3.611.643) |
| Variación en los activos (aumento) disminución: | | | |
| Créditos y avances de efectivo | | (17.522.490.760) | (4.716.624.040) |
| Bienes realizables | | 217.865.071 | 1.111.406.303 |
| Cuentas y comisiones por cobrar | | (162.709.908) | (284.424.658) |
| Otros activos | | (438.828.178) | (65.521.115) |
| Variación en los pasivos aumento (disminución): | | | |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | | (2.294.136.392) | (2.061.017.218) |
| Otros pasivos | | 591.412.118 | (411.449.426) |
| Obligaciones con el público | | 11.797.061.472 | 18.871.287.729 |
| | | (12.280.875.813) | 11.901.704.502 |
| Intereses pagados | | (5.386.082.183) | (4.662.400.284) |
| Intereses cobrados | | 8.493.873.960 | 7.738.096.854 |
| Flujo neto de efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación | | (9.173.084.035) | 14.977.401.072 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar) | | (53.303.319.840) | (130.247.188.019) |
| Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar) | | 53.899.586.839 | 117.738.393.344 |
| Adquisición de propiedad, mobiliario y equipo | 9 | (49.404.929) | (34.090.790) |
| Mejoras a propiedad arrendada | | (43.521.026) | 2.090.367 |
| Flujo neto de efectivo usado en las actividades de inversión | | 503.341.045 | (12.540.795.098) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Nuevas operaciones con entidades financieras | | 22.635.872.292 | 17.352.023.068 |
| Pago de operaciones con entidades financieras | | (11.470.095.194) | (15.766.441.819) |
| Dividendos pagados sobre acciones comunes | 19 | (611.430.000) | (784.976.109) |
| Dividendos pagados sobre acciones preferentes | 19 | (342.778.025) | (287.240.000) |
| Aportes de capital para emisión de acciones comunes | 19 | 628.001.000 | 2.098.699.000 |
| Aportes de capital para emisión de acciones preferentes | 19 | - | 153.446.900 |
| Flujo neto de efectivo provisto por las actividades de financiamiento | | 10.839.570.073 | 2.765.511.040 |
| Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes | | 2.169.827.083 | 5.202.117.014 |
| Efectivo y equivalentes al inicio del año | | 14.603.917.731 | 10.388.112.699 |
| Efectivo y equivalentes al final del periodo | 4 | 16.773.744.814 | 15.590.229.714 |

M.B.A. Silvio Lacayo B.
Gerente General

Lic. Johnny José Gonzales A.
Auditor Interno

Sr. Juan Carlos Monge S.
Contador