

# **INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO**

**FINANCIERA DESYFIN S.A.**

**Al 31 de Diciembre de 2011**



**Fecha de elaboración: 8 de febrero 2012**

**Financiera DESYFIN S.A.****Informe Anual de Gobierno Corporativo****Al 31 de diciembre de 2011****I. Junta Directiva****a) Cantidad de miembros establecidos en los estatutos**

La Junta Directiva de Financiera DESYFIN S.A. estaba conformada por 7 miembros (3 de ellos independientes) en propiedad que pueden ser o no accionistas al 31 de diciembre de 2011.

La vigilancia de la Financiera estará a cargo de un fiscal que puede ser o no un socio de la entidad, el cual estará nombrado por cargo durante todo el plazo social conforme a lo estipulado en el acta constitutiva.

**b) Información de los miembros de la Junta Directiva**

Al 31 de diciembre de 2011, la Junta Directiva estaba conformada por los siguientes miembros:

**Cuadro No. 1**  
**Detalle de Miembros de Junta Directiva**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

<b>Miembro J.D.</b>	<b>Número de identificación</b>	<b>Cargo en la Junta Directiva</b>	<b>Fecha de último nombramiento</b>
Silvio Lacayo Lacayo	8-025-476	Presidente	26/01/2004
Mauricio Lacayo Beeche	1-858-718	Secretario	26/01/2004
Manfred Lacayo Beeche	1-938-343	Tesorero	26/01/2004
Hortensia Beeche Michaud	1-378-745	Vocal IV	21/01/2005

A la fecha del informe existían los siguientes miembros independientes dentro de la Junta Directiva de la Financiera:

**Cuadro No. 2**  
**Detalle de Miembros de Junta Directiva Independientes**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

Miembro J.D.I.	Número de identificación	Cargo en la Junta Directiva	Fecha de último nombramiento
Manuel Enrique Ruiz Paz	1604000553427	Vocal I	08/04/2010
Richard Frank Baldwin	Pass: 151669977	Vocal II	08/04/2010
James Julian Gerchow Moya	7-041-788	Vocal III	21/01/2005
Mario Maroto Lizano	2-284-653	Fiscal	05/04/2011

**c) Variaciones en la Junta Directiva**

A la fecha de este informe y durante el periodo 2011, se presentaron las siguientes variaciones relacionadas con el retiro y nuevos nombramientos de los miembros que conformaron la Junta Directiva del 2010:

**Cuadro No. 3**  
**Detalle de Miembros de Junta Directiva –Nuevos nombramientos**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

Miembro J.D.I.	Número de identificación	Fecha Nombramiento
Mario Maroto Lizano	2-284-653	05/04/2011

**Cuadro No. 4**  
**Detalle de Miembros de Junta Directiva –Retiros**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

Miembro J.D.	Número de identificación	Fecha Retiro
Juan Carlos Monge Sánchez	3-289-761	05/04/2011

**d) Cargos de Directores**

El siguiente detalle corresponde a los miembros de la Junta Directiva que asumen cargos de Administración o Directivos en otras entidades que forman parte del mismo Grupo Vinculado:

**Cuadro No. 5**  
**Detalle de miembros de Junta Directiva en otros cargos**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

<b>Nombre del Director</b>	<b>Número de identificación</b>	<b>Nombre de la Entidad</b>	<b>Cargo</b>
Silvio Lacayo Lacayo	8-025-476	Inversiones Básicas, S.A.	Presidente
		Arrendadora Fin & Desc, S.A.	Presidente
		Sociedad Agencia de Seguros Desyfin, S.A.	Presidente
		Inversiones Activas Siglo XXI S.A.	Tesorero
		Arrendadora Desyfin S.A.	Presidente
		Inversiones Derfnam, S.A.	Fiscal
		Inversiones Telefónicas del Oeste, S.A.	Presidente
		Asesorías e Inversiones Silac de Centroamérica, S.A.	Fiscal
		Grupo Desyfin, S.A.	Presidente
		Usefalin PVS Ciento Sesenta y Dos, S.A.	Presidente
		Mauricio Lacayo Beeche	1-858-718
Inversiones Cosi, S.A.	Presidente		
Inversiones Derfnam, S.A.	Tesorero		
Inversiones Telefónicas del Oeste, S.A.	Tesorero		
Arrendadora Desyfin S.A.	Secretario		
Arrienda Comercial del Sétima FG, S.A.	Fiscal		
Usefalin PVS Ciento Sesenta y Dos, S.A.	Fiscal		
Asesorías e Inversiones Silac de Centroamérica, S.A.	Tesorero		
Grupo Desyfin, S.A.	Secretario		
Arrendadora Fin & Desc, S.A.	Secretario		
Manfred Lacayo Beeche	1-938-343		
		Inversiones Básicas, S.A.	Tesorero
		Sociedad Agencia de Seguros Desyfin, S.A.	Tesorero
		Inversiones Activas Siglo XXI S.A.	Secretario
		Inversiones Cosi, S.A.	Secretario
		Inversiones Derfnam, S.A.	Presidente
		Inversiones Telefónicas del Oeste, S.A.	Fiscal
		Arrendadora Desyfin S.A.	Tesorero
		Arrienda Comercial del Sétima FG, S.A.	Tesorero
		Usefalin PVS Ciento Sesenta y Dos, S.A.	Secretario
		Asesorías e Inversiones Silac de Centroamérica, S.A.	Secretario
		Grupo Desyfin, S.A.	Tesorero
		Arrendadora Fin & Desc, S.A.	Tesorero
James Julian Gerchow Moya	1-0378-0745	Aviares Internacionales BQ, S.A.	Secretario
Hortensia Beeche Michaud	1-378-745	Arrienda Comercial del Sétima FG, S.A.	Presidente
		Grupo Desyfin, S.A.	Vocal 01
		Inversiones Activas Siglo XXI S.A.	Fiscal
Richard Frank Baldwin	Pass: 151669977	Corporación El Moscardón, S.A.	Presidente
Manuel Enrique Ruiz Paz	1604000553427	Sumatech, S.A.	Presidente

**e) Cantidad de sesiones**

De acuerdo al libro de Junta Directiva de la Financiera al 31 de diciembre de 2011, se sesionó en 10 ocasiones, tomando en cuenta 6 sesiones ordinarias y 4 extraordinarias.

**f) Política de Conflicto de Intereses**

Actualmente en la Financiera existen políticas de conflicto de intereses las cuales se encuentran disponibles en el Código de Gobierno Corporativo, el cual esta publicado en el sitio web: <http://www.desyfin.fi.cr> y a disposición del público en oficinas centrales, ubicadas 100 metros este de la Rotonda La Betania Carretera a Sabanilla de Montes de Oca.

Cabe señalar que al ser la Financiera una empresa de carácter familiar, donde existen miembros que son accionistas y a su vez participan activamente dentro de la Administración de la misma, han regulado dichas participaciones dentro de su actual Código de Gobierno Corporativo el cual también está a disposición del público en el sitio web.

En el Código de Ética vigente de la Financiera también se encuentran aspectos relacionados con el conflicto de intereses.

A la fecha de este informe no se han presentado modificaciones a dichas políticas.

**g) Políticas de remuneración de Junta Directiva**

La remuneración de los directores está compuesta por una dieta por asistencia a sesiones, todo lo cual se informa a la Asamblea de Accionistas quién otorga su aprobación.

La Asamblea General de Accionistas determina los honorarios que se pagarán a los miembros de Junta Directiva, por la asistencia a cada sesión.

La Financiera analizará caso a caso cada plan de remuneración al Directorio. Sin perjuicio de lo anterior, la remuneración individual de cada director debe cumplir con dos criterios básicos:

- a. Estar en línea con la remuneración de mercado.
- b. No debe representar un porcentaje excesivo de la remuneración total del Directorio.

### h) Política de Rotación de Junta Directiva

Debe haber elección de Directorio cada cierto tiempo donde todos sus miembros sean susceptibles de ser renovados.

Debe existir un proceso formal y transparente para el nombramiento de los miembros de la mesa Directiva.

La Financiera manifiesta su interés de poseer una clara política acerca de la elección y rotación de los directores, por tanto, propone la renovación cada 3 años de la Junta Directiva, siempre respetando la posibilidad de que un grupo de accionistas - que posea más del 10% de las acciones con derecho a voto - pueda solicitar la renovación de la Junta Directiva.

En lo que se refiere a los Directores independientes, cuando alguno cumpla seis años o más de permanencia en una Junta, se evaluará su reelección considerando la necesidad de renovación y el desempeño del involucrado en cuanto a su labor como Director independiente.

Naturalmente, la necesidad de renovación será más importante cuantos más años lleve el Director independiente en cuestión desempeñándose como tal.

## II. Comités de apoyo

### a) Características relevantes de los Comités de Apoyo

Los siguientes Comités corresponden a aquellos que sirven de apoyo a la gestión de la Junta Directiva de la Financiera:

**Cuadro No. 6  
Detalle de Comités de Apoyo a la Junta  
Al 31 de diciembre de 2011**

Nombre del Comité	Número de Miembros	Funciones principales	Aspectos relevantes del Período 2011
Comité de Riesgos	6 de los cuales 2 son independientes	Asuntos pertinentes a detección, medición y control de los diferentes riesgos y necesidades financieras a las que se ve expuesta la entidad.	Incorporación de nuevas metodologías de cálculo de riesgos y aprobación de límites de tolerancia para cada riesgo.
Comité de Tecnología de Información	6	Responsable de todos los asuntos pertinentes al apoyo del Departamento de Informática de la Financiera.	Emisión del Informe por parte de la firma de Carvajal y aprobación del Plan de Acción Preventivo-Correctivo en cumplimiento del Acuerdo SUGEF 14-09.
Comité de Crédito	12 de los cuales 1 es independiente	Estudio y aprobación de Créditos, monitoreo y control de las políticas y Normativas relacionadas.	Verificación de cambios en la Normativa de Crédito 1-05 y otras relacionadas y sus repercusiones en la Cartera. Establecimiento de niveles de aprobación para todas las operaciones de crédito de Grupo 1, tanto para deudores como pagadores.
Comité de Auditoría	5 de los cuales 1 es independiente	El Comité funciona como órgano de apoyo para el monitoreo, control y seguimiento	Cumplimiento de los planes de Auditoría y otras tareas extraordinarias

		de las políticas, procedimientos, normativas y otros aspectos operativos contables que se establezcan en la Financiera.	como cumplimiento del Reglamento Gobierno Corporativo y atención a las distintas Auditorías Externas, así como la creación de una herramienta para la evaluación de Administración Integral de Riesgos.
Comité de Cumplimiento	5	Tiene la función de apoyar y vigilar a la Oficialía de Cumplimiento, así como verificar el cumplimiento de la Ley 8204, su reglamento u otras leyes y normativas relacionadas.	Creación del proyecto en el sistema SAP sobre la ley 8204, en cumplimiento del Acuerdo SUGEF 12-10 e incorporación de metodologías de clasificación de riesgos y clientes de alto riesgo.
Comité de Ética	5	Tiene por finalidad establecer normas sobre la conducta que los Directores y funcionarios deben observar en el desempeño de sus cargos.	Revisión e implementación del Código de Ética aplicable a todos los miembros de la Financiera.
Comité de Responsabilidad Social Empresarial	4	Responsable de la creación, implementación y seguimiento del Sistema de Gestión Ambiental y Social de la Financiera.	Implementación de los planes de gestión integral de los residuos sólidos en Financiera, Plan de reciclaje. Incorporación del servicio Médico de Empresa. Donaciones de distinta índole a varias instituciones de bien social
Comité de Salud Ocupacional y Brigadas	5	Comité encargado de proveer de seguridad, protección y atención a los empleados en el desempeño de su trabajo.	Contratación de Asesoría Externa para el Comité de Salud Ocupacional. Creación del Plan y Políticas de Salud Ocupacional. Capacitaciones a los miembros del Comité y realización de simulacros de evacuación.

**b) Miembros de Comités de Apoyo**

El siguiente detalle corresponde a la conformación de cada uno de los Comités con que cuenta la Financiera al 31 de diciembre de 2011:

**Cuadro No. 7  
Detalle de Miembros de Comité de Riesgos  
Al 31 de diciembre de 2011**

Miembro	Número de identificación	Cargo	Fecha de último nombramiento
Silvio Lacayo Lacayo	8-025-476	Presidente Junta Directiva	10-09-09
Silvio Lacayo Beeche	1-789-024	Gerente General	10-09-09
Manfred Lacayo Beeche	1-938-343	Tesorero de Junta Directiva	10-09-09
Maxi Zúñiga Rojas	1-1023-0387	Gerente de Riesgos	26-07-11
<b>Miembros Independientes</b>			
James Julian Gerchow Moya	7-041-788	Miembro Director	10-09-09
Mario Maroto Lizano	2-284-653	Fiscal Junta Directiva	26-07-11

**Cuadro No. 8**  
**Detalle de Miembros de Comité de Tecnología de Información**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

<b>Miembro</b>	<b>Número de identificación</b>	<b>Cargo</b>	<b>Fecha de último nombramiento</b>
Mauricio Lacayo Beeche	1-858-718	Secretario de Junta Directiva	05-10-09
Silvio Lacayo Beeche	1-789-024	Gerente General	05-10-09
Erick Hernández Gómez	1-815-978	Jefe de TI	05-10-09
Maxi Zúñiga Rojas	1-1023-387	Gerente de Riesgos	09-12-10
Johnny González Alvarez	1-935-251	Auditor Interno	16-05-11
Olger Obando Fonseca	5-307-265	Auditor de TI	16-05-11

**Cuadro No. 9**  
**Detalle de Miembros de Comité de Crédito**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

<b>Miembro</b>	<b>Número de identificación</b>	<b>Cargo</b>	<b>Fecha de último nombramiento</b>
Silvio Lacayo Lacayo	8-025-476	Presidente Junta Directiva	20-10-09
Silvio Lacayo Beeche	1-789-024	Gerente General	20-10-09
Manfred Lacayo Beeche	1-938-343	Tesorero de Junta Directiva	20-10-09
Mauricio Lacayo Beeche	1-858-718	Secretario de Junta Directiva	20-10-09
Rashid Alice Chacón	1-736-470	Gerente de Mercadeo y Negocios	28-07-10
Alfonso Alvarez Serrano	3-307-563	Gerente de Sucursal	20-10-09
Ana Lucia Gomez	1-868-872	Gerente de Sucursal	20-10-09
Juan Carlos Ortiz Vargas	1-1028-182	Gerente de Proyectos	14-12-11
Andrea León Ortiz	1-948-779	Gerente de Sucursal	14-12-11
Ileana Rodríguez Obando	5-248-275	Gerente de Sucursal	14-12-11
Félix Pineda Villegas	2-378-111	Gerente de Leasing	14-12-11
<b>Miembro Independiente</b>			
Mario Maroto Lizano	2-284-653	Fiscal de Junta Directiva	16-03-11



**Cuadro No. 10**  
**Detalle de Miembros de Comité de Auditoría**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

<b>Miembro</b>	<b>Número de identificación</b>	<b>Cargo</b>	<b>Fecha de último nombramiento</b>
Silvio Lacayo Lacayo	8-025-476	Presidente de Junta Directiva	10-02-09
Manfred Lacayo Beeche	1-938-343	Tesorero de Junta Directiva	14-12-10
Silvio Lacayo Beeche	1-789-024	Gerente General	14-12-10
Johnny González Álvarez	1-935-251	Auditor Interno	10-02-09
<b>Miembro Independiente</b>			
Mario Maroto Lizano	2-284-653	Fiscal de Junta Directiva	05-04-11

**Cuadro No. 11**  
**Detalle de Miembros de Comité de Cumplimiento**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

<b>Miembro</b>	<b>Número de identificación</b>	<b>Cargo</b>	<b>Fecha de último nombramiento</b>
Silvio Lacayo Beeche	1-789-024	Gerente General	20-10-09
Ileana Vargas González	1-741-458	Oficial de Cumplimiento	20-10-09
Viviana Segura Irias	1-1315-147	Oficial de Cumplimiento Adjunto	06-01-11
Rashid Alice Chacón	1-736-470	Gerente de Mercadeo y Negocios	05-08-10
Manfred Lacayo Beeche	1-938-343	Tesorero de Junta Directiva	20-10-09

**Cuadro No. 12**  
**Detalle de Miembros de Comité de Ética**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

<b>Miembro</b>	<b>Número de identificación</b>	<b>Cargo</b>	<b>Fecha de último nombramiento</b>
Mario Valladares Guilá	1-623-489	Jefe del Departamento Legal	22-12-10
Silvio Lacayo Beeche	1-789-024	Gerente General	22-12-10
Hazel Rodríguez Araya	1-925-190	Asistente de Crédito y Cobro	22-12-10
Andrea Jaubert Gómez	1-1026-347	Jefe de Formalización	22-12-10
Hortensia Beeche Michaud	1-378-745	Gerente de Recursos Humanos	22-12-10

**Cuadro No. 13**  
**Detalle de Miembros de Comité de Gestión Ambiental**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

<b>Miembro</b>	<b>Número de identificación</b>	<b>Cargo</b>	<b>Fecha de último nombramiento</b>
Parry Cornejo Zamora	1-848-747	Jefe de Análisis de Crédito	20-10-09
Hortensia Beeche Michaud	1-378-745	Gerente de Recursos Humanos	20-10-09
Tatiana Segura Ortiz	1-1165-379	Asistente de Recursos Humanos	06-12-11

**Cuadro No. 14**  
**Detalle de Miembros de Comité de Salud Ocupacional y Brigadas**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

<b>Miembro</b>	<b>Número de identificación</b>	<b>Cargo</b>	<b>Fecha de último nombramiento</b>
Andrea Jaubert Gómez	1-1026-347	Jefe de Formalización	23-12-10
Marianella Marengo Godoy	1-1004-402	Analista de Crédito	04-11-11
María Jesús Tamayo Vargas	1-1082-560	Asesora Legal	04-11-11
Hellen Rojas Villalta	1-798-633	Asistente de Crédito y Cobro	04-11-11
Allan Quirós Zúñiga	1-1229-344	Asistente de TI	04-11-11

**c) Políticas para la selección, nombramiento y destitución de miembros de comités de apoyo**

Existen políticas para la selección, nombramiento y destitución de los miembros de los comités de apoyo una vez constituidos.

Dichos miembros serán designados o destituidos por la propia Junta Directiva de la sociedad para periodos de 3 años, pudiendo ser reelegidos por un plazo igual o inferior.

**d) Políticas para la remuneración de miembros de comités de apoyo**

A la fecha de este informe la Financiera tiene la directriz de no remunerar a los miembros de los distintos comités conformados en la entidad ya que la mayoría corresponden a empleados de la Financiera que sesionan en horas laborales.

**e) Política interna sobre rotación de miembros de los comités de apoyo**

Los miembros del Comité serán elegidos por Junta Directiva por un período máximo de 3 años, renovables por períodos máximos de igual duración o menor a discreción del Órgano Director.

**f) Políticas de abstención de votar de miembros de comités de apoyo**

En lo referente al Gobierno Corporativo, cada uno de los miembros principales y suplentes, deben:

- Cumplir y velar por el cumplimiento del Manual de Gobierno Corporativo y el Código de Ética.
- Actuar de manera equitativa frente a todos.
- Identificar y seleccionar mecanismos alternos para resolver posibles conflictos de interés del Presidente de la Financiera y otros miembros.
- Abstenerse de participar en la deliberación y votación de un asunto que implique un conflicto de interés.

**g) Cantidad de sesiones de comité de apoyo**

Durante el período 2011, se presentó el siguiente número de sesiones para cada uno de los Comités de apoyo constituidos a esa fecha:

**Cuadro No. 15**  
**Detalle de sesiones Comités de Apoyo a la Junta**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

Nombre del Comité	Número de Sesiones
Comité de Riesgos	10
Comité de Tecnología de Información	5
Comité de Crédito	49
Comité de Auditoria	4
Comité de Cumplimiento	5
Comité de Ética	4
Comité de Responsabilidad Social Empresarial	4
Comité de Salud Ocupacional y Brigadas	4

**III. Operaciones vinculadas**
**a) Operaciones vinculadas con miembros Junta Directiva**

El siguiente detalle corresponde a operaciones entre la entidad y los miembros de Junta Directiva:

**Cuadro No. 16**  
**Financiera Desyfin**  
**Detalle de operaciones con Miembros de Junta Directiva**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

1. Operaciones Relacionadas con activos o pasivos	Porcentaje respecto al patrimonio de la entidad	Número de miembros de Junta Directiva contemplada en la participación
· Créditos otorgados	14,98%	5
· Inversiones	0,00%	0
· Otras operaciones activas	0,45%	2
· Captaciones a la vista	8,50%	7
· Captaciones a plazo	4,60%	5
· Captaciones a través de Bonos de oferta pública	0,00%	0
· Otras operaciones pasivas	0,00%	0
2. Operaciones Relacionadas con ingresos o gastos	Porcentaje respecto a los Ingresos totales de la entidad	Cantidad de Miembros de Junta Directiva contemplados en participación
· Ingresos financieros	0,0023%	5
· Otros ingresos	0,00%	0
· Gastos financieros	0,02%	5
· Otros gastos	0,36%	7

**b) Operaciones relacionadas con entidades vinculadas**

El siguiente cuadro muestra las operaciones entre la entidad y otras empresas de su grupo vinculado:

**Cuadro No. 17**  
**Financiera Desyfin**  
**Detalle de operaciones con otras entidades vinculadas**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

1. Operaciones Relacionadas con activos o pasivos	Porcentaje respecto al patrimonio de la entidad	Cantidad de Empresas contempladas en la participación
· Créditos otorgados	0,39%	0
· Inversiones	0,00%	0
· Otras operaciones activas	0,00%	0
· Captaciones a la vista	0,13%	3
· Captaciones a plazo	4,84%	0
· Captaciones a través de Bonos de oferta pública	0,00%	0
· Otras operaciones pasivas	0,00%	0
2. Operaciones Relacionadas con ingresos o gastos	Porcentaje respecto a los Ingresos totales de la entidad	Cantidad de Empresas contempladas en la participación
· Ingresos financieros	0,00011%	0
· Otros ingresos	0,00%	0
· Gastos financieros	0,01%	0
· Otros gastos	0,00%	0

**c) Operaciones de Emisores de valores accionarios con Accionistas**

A la fecha de este informe no existen operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la entidad y los accionistas con influencia significativa de la entidad.

**IV. Auditoría Externa**
**a) Nombre de la firma de auditoría externa contratada para la auditoría de los estados financieros del periodo.**

Para el 2011 se contrató a la Firma de Auditores Externos KPMG S.A.

**b) Número de años que la firma de auditoría externa lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de los estados financieros de la entidad.**

Este año 2011, es el segundo año realizando el dictamen de los Estados Financieros de Financiera DESYFIN S.A., de forma ininterrumpida.

**c) Otros servicios de la firma Externa**

Para el período 2011, la firma KPMG S.A., no realizó otros trabajos para la entidad o sus empresas relacionadas, distintos de los servicios de auditoría.

**d) Mecanismos establecidos por la entidad para preservar la independencia del auditor externo.**

Los mecanismos establecidos por la Financiera para preservar la independencia del Auditor Externo corresponden a:

**Requisitos de independencia**

Además de los requisitos de idoneidad, experiencia profesional y de renombre a nivel internacional, que se discuten dentro del Comité de Auditoría, encargado de evaluar la escogencia de la firma Auditora, la Financiera verifica que los Auditores Externos sean independientes, no existiendo ningún parentesco o relación de afinidad con el personal de la firma y los funcionarios de la entidad.

**Declaración Jurada de Auditores Externos**

Dentro de la documentación soporte con que cuenta la Financiera para preservar la independencia de los Auditores Externos se encuentra la declaración jurada que se solicita a la firma seleccionada la cual indica entre otros aspectos importantes que los auditores externos:

- No han desempeñado cargos en la Financiera
- No poseen participación accionaria
- No poseen operaciones financieras con la entidad
- Los honorarios no se pactan sobre la base del resultado financiero auditado.

**Prestación de servicios complementarios**

La Financiera verifica mediante su proceso de contratación que la firma auditora no haya prestado, en forma directa o a través de una compañía relacionada, los servicios complementarios como contabilidades, asesorías legales, administrativas, operativas, etc.

**V. Estructura de propiedad**

- a) **Miembros de Junta Directiva, Gerente General o miembros de comités de apoyo que posean participación accionaria, directa o indirecta, en el capital social de la entidad:**

Al 31 de diciembre de 2011, el capital social de la Financiera estaba conformado por 2.863.725 acciones comunes con un valor nominal de ¢1.000 cada una, por un total de ¢2.863.725.000 y por 5136 acciones preferentes, 2.000 de la Serie E, 780 acciones capitalizadas correspondientes a la Serie F, 2000 acciones capitalizadas correspondiente a la Serie G y 356 acciones capitalizadas correspondientes a la serie H, con un valor nominal de US\$1,000 cada una, por un total de ¢2.641.432.260, para un total de capital social de ¢5.505.157.260.

El siguiente detalle corresponde al capital accionario de la Financiera distribuido por participación de miembros de Junta Directiva, Comités y otros que no forman parte de dicho Órgano Director:

**Cuadro No. 18**  
**Detalle accionario de la Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

Descripción	Número de acciones	Monto Capital Acciones	% Total sobre el Capital Social
Detalle por parte de miembros de Junta y Comités Desyfin, S.A.	2.865.339	¢ 3.698.816.530	67.19%
Detalle por parte de personas externas a la Junta Directiva y Comités. Desyfin, S.A.	3.522	¢1.806.340.730	32.81%
<b>Total</b>	<b>2.868.861</b>	<b>¢5.505.157.260</b>	<b>100.00%</b>

El siguiente detalle corresponde al capital accionario de la Financiera en donde existen miembros de Junta Directiva así como de los comités de apoyo y de la Administración:

**Cuadro No. 19**  
**Detalle de accionario de miembros de Junta-Administración y Comités**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

<b>Nombre de la Sociedad</b>	<b>Número de identificación</b>	<b>Representante Legal</b>	<b>Cargo en la Junta Directiva</b>	<b>Número de acciones</b>	<b>Monto Capital Acciones</b>	<b>% Total sobre el capital social</b>
Inversiones Básicas, S.A.	3-101-022092	Silvio Lacayo Lacayo	Presidente	770,333	883,358,360	16.05%
Sociedad de Administradora de Acciones Cosi, S.A.	3-101-312912	Mauricio Lacayo Beeche	Secretario	381,572	403,077,750	7.32%
Asesorías Capitalistas Fresh, S.A.	3-101-314692	Manfred Lacayo Beeche	Tesorero	381,634	433,798,380	7.88%
Inversiones Cosi, S.A.	3-101-268317	Mauricio Lacayo Beeche	Secretario	9	4,308,750	0.08%
Sumatech, S.A.	3-101-122539	Manuel Ruiz Paz	Vocal I	223	108,816,280	1.98%
El Moscardón, S.A.	3-101-210686	Richard Frank Balwin	Vocal II	179,752	598,961,510	10.88%
Cricamola, S.A.	3-101-318678	James Julian Gerchow Moya	Vocal III	45	21,543,750	0.39%
Arrienda Comercial del Séptima FG, S.A.	3-101-458173	Hortensia Beeche Michaud	Vocal IV	770,199	841,874,000	15.29%
Inversiones Activas Siglo XXI, S.A.	3-101-245007	Silvio Lacayo Beeche	Gerente General	381,572	403,077,750	7.32%
<b>Saldos Totales por parte de miembros de Junta- Admón. de Desyfin, S.A.</b>				<b>2,865,339</b>	<b>3,698,816,530</b>	<b>67.19%</b>



**b) Movimientos en la estructura accionaria que fueran realizados por los miembros de Junta Directiva, Gerente General o miembros de comités de apoyo, en su calidad de accionistas, durante el periodo.**

El siguiente detalle corresponde a los movimientos accionarios de las compañías a las que pertenecen los miembros de Junta Directiva:

**Cuadro No. 20**  
**Movimientos de estructura accionaria**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

Nombre de la sociedad	Cédula Jurídica	Representante Legal	Fecha de Operación	Número de acciones	Descripción de la operación
Inversiones Básicas, S.A.	3-101-022092	Silvio Lacayo Lacayo	18-Aug-11	81,735	Incremento de Acciones Comunes
Arrienda Comercial del Séptima FG S.A.	3-101-458173	Hortensia Beeche Michaud	18-Aug-11	81,705	Incremento de Acciones Comunes
Asesorías Capitalistas Fresh, S.A.	3-101-314692	Manfred Lacayo Beeche	18-Aug-11	40,520	Incremento de Acciones Comunes
Sociedad Administradora de Acciones Cosi S.A.	3-101-312912	Mauricio Lacayo Beeche	18-Aug-11	40,520	Incremento de Acciones Comunes
Inversiones Activas Siglo XXI, S.A.	3-101-245007	Silvio Lacayo Beeche	18-Aug-11	40,520	Incremento de Acciones Comunes
El Moscardón S.A.	3-101-210686	Richard Walter Balwin	18-Aug-11	19,000	Incremento de Acciones Comunes
Inversiones Básicas, S.A.	3-101-022092	Silvio Lacayo Lacayo	28-Mar-11	182	Compra de Acciones Preferentes
Arrienda Comercial del Séptima FG S.A.	3-101-458173	Hortensia Beeche Michaud	01-Apr-11	60	Compra de Acciones Preferentes
Asesorías Capitalistas Fresh, S.A.	3-101-314692	Manfred Lacayo Beeche	31-Mar-11	50	Compra de Acciones Preferentes
Inversiones Básicas, S.A.	3-101-022092	Silvio Lacayo Lacayo	18-Aug-11	688,372	Traspaso de Acciones
Arrienda Comercial del Séptima FG S.A.	3-101-458173	Hortensia Beeche Michaud	18-Aug-11	688,350	Traspaso de Acciones
Asesorías Capitalistas Fresh, S.A.	3-101-314692	Manfred Lacayo Beeche	18-Aug-11	347,007	Traspaso de Acciones
Sociedad Administradora de Acciones Cosi S.A.	3-101-312912	Mauricio Lacayo Beeche	18-Aug-11	347,007	Traspaso de Acciones
Inversiones Activas Siglo XXI, S.A.	3-101-245007	Silvio Lacayo Beeche	18-Aug-11	347,007	Traspaso de Acciones
Grupo Desyfin, S.A.	3-101-633119	Silvio Lacayo Lacayo	18-Aug-11	2,417,743	Incremento de Acciones Comunes

**c) Entidades autorizadas para realizar oferta pública de acciones en el mercado costarricense**

Sobre este punto, a la fecha de cierre de este informe, la Financiera no se encontraba autorizada para realizar oferta pública de acciones en el mercado costarricense.

**Programas de recompra de acciones**

A la fecha de este informe la Financiera no contaba con programa de recompra de acciones comunes que se hayan ejecutado durante el período.

**VI. Preparación del informe**

**a) Aprobación de informe**

En la sesión ordinaria No. 82 del 20 de marzo de 2012, de la Junta Directiva se aprueba el Informe Anual de Gobierno Corporativo según consta en el libro de actas, debidamente firmado por los miembros de Junta Directiva presentes.

**b) Voto de abstención o en contra sobre el informe**

Ninguno de los Miembros de la Junta Directiva votó en contra o se abstuvieron al momento de aprobar este informe con corte al 31 de diciembre de 2011.

-----Última línea del Informe-----