

Grupo Financiero GMG, S.A. y Subsidiarias

Estados Financieros Intermedios Consolidados

No auditados)

30 de setiembre de 2018 y 2017

Grupo Financiero GMG, S.A. y subsidiarias

Contenido

30 de setiembre de 2018

Estados financieros

Balance general consolidado.....	3-4
Estado de resultados consolidado	5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	6
Estado consolidado de flujos de efectivo.....	7
Notas a los estados financieros	8-70

Grupo Financiero GMG, S.A. y subsidiarias

Balance general consolidado

Al 30 de setiembre 2018, 31 diciembre 2017 y 30 de setiembre 2017

(expresado en colones costarricenses)

	Nota	Setiembre 2018	Diciembre 2017	Setiembre 2017
ACTIVOS				
Disponibilidades	5	10,285,941,205	8,811,050,772	3,691,724,503
Efectivo		31,371,570	32,042,420	31,268,671
Banco Central		2,868,491,225	1,755,043,048	726,837,999
Entidades financieras del país		7,384,180,924	7,023,965,304	2,933,617,833
Entidades financieras del exterior		1,897,487	-	-
Inversiones en instrumentos financieros	6	3,855,135,290	-	-
Disponibles para la venta		3,840,000,000	-	-
Instrumentos financieros derivados		267,553	-	-
Productos por cobrar		14,867,737	-	-
Cartera de créditos, neta	7	86,519,244,042	104,626,580,319	105,510,539,718
Créditos vigentes		50,936,542,366	63,056,529,405	61,561,493,588
Créditos vencidos		34,557,740,832	40,385,533,455	41,494,371,060
Productos por cobrar		7,786,278,641	9,057,312,558	8,969,283,368
Estimación por deterioro	7-b	(6,761,317,798)	(7,872,795,099)	(6,514,608,298)
Cuentas y comisiones por cobrar		5,232,011,553	4,915,512,881	5,943,455,788
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		2,335,560,260	1,824,910,594	2,338,757,506
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		1,513,994,836	1,994,906,792	1,660,206,943
Otras cuentas por cobrar	8	1,382,456,456	1,095,695,495	1,868,483,520
Productos por cobrar		-	-	76,007,819
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	9	3,970,006,653	3,339,154,702	3,370,467,241
Otros activos	10	5,800,260,731	6,516,852,764	7,319,304,812
Cargos diferidos		726,559,272	884,579,661	1,027,334,431
Activos intangibles		1,751,970,766	2,359,985,487	2,976,869,551
Otros activos		3,321,730,693	3,272,287,615	3,315,100,830
TOTAL DE ACTIVOS		115,662,599,474	128,209,151,437	125,835,492,062

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros

Grupo Financiero GMG, S.A. y subsidiarias

Balance general consolidado

Al 30 de setiembre 2018, 31 diciembre 2017 y 30 de setiembre 2017

(expresado en colones costarricenses)

	Nota	Setiembre 2018	Diciembre 2017	Setiembre 2017
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con el público	11	21,881,057,003	11,207,961,189	2,122,402,633
A plazo		21,601,885,382	11,069,984,533	2,084,391,233
Cargos financieros por pagar		279,171,621	137,976,656	38,011,400
Obligaciones con entidades financieras	11	45,194,089,646	68,701,357,343	71,768,630,963
A la vista		-	-	7,286,486
A plazo		44,882,274,040	68,291,412,063	71,244,856,042
Cargos financieros por pagar		311,815,606	409,945,280	516,488,435
Cuentas por pagar y provisiones	13	4,627,480,006	6,226,900,600	6,045,591,941
Diferencia de posición en instrumentos financieros derivados		11,690	-	-
Cuentas y comisiones por pagar diversas		4,241,271,218	5,865,019,273	5,677,329,758
Impuesto sobre la renta diferido		326,008,660	356,443,706	344,907,351
Provisiones		60,188,437	5,437,621	23,354,832
Otros pasivos		131,945,322	552,948	-
Ingresos diferidos		87,730,214	-	-
Operaciones pendientes de imputación		44,215,108	552,948	-
TOTAL DE PASIVOS		71,834,571,976	86,136,772,080	79,936,625,537
PATRIMONIO				
Capital social		36,188,468,638	12,283,932,210	12,283,932,210
Capital pagado	15-a	36,188,468,638	12,283,932,210	12,283,932,210
Aportes patrimoniales no capitalizados	15-b	-	23,904,536,428	24,516,312,771
Capital pagado adicional		-	23,904,536,428	20,496,570,691
Aportes para incrementos de capital		-	-	4,019,742,080
Ajustes al patrimonio	15-c	710,648,617	(3,447,408)	2,888,223,657
Superávit por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo		706,945,346	-	2,888,223,657
Ajuste por valuación de instrumentos derivados		3,703,270	(3,447,408)	-
Reservas patrimoniales		284,032,577	284,032,577	203,259,171
Resultados acumulado de períodos anteriores		5,599,878,142	1,849,934,680	1,930,708,075
Resultado del período		1,044,999,524	3,753,390,871	4,076,430,641
TOTAL DE PATRIMONIO		43,828,027,498	42,072,379,358	45,898,866,525
TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACION MINORITARIA Y PATRIMONIO		115,662,599,474	128,209,151,437	125,835,492,062
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	17	75,091,710,972	45,561,239,674	33,181,389,870
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	18	89,241,971,189	97,384,166,281	95,734,232,547

Eduardo Fallas H.
Gerente General

Alonso Chaves R.
Contador General

Jorge Muñoz Q.
Auditor Interno

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros

Grupo Financiero GMG, S.A. y subsidiarias
Estado de resultados consolidado
Para el período de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y 2017

(expresado en colones costarricenses)

	Nota	Setiembre 2018	Setiembre 2017
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		40,803,503	34,821,806
Por inversiones en instrumentos financieros		34,716,861	-
Por cartera de créditos	19	33,872,810,171	38,357,692,189
Por otros ingresos financieros		1,569,118	49,216,703
Total de ingresos financieros		33,949,899,652	38,441,730,698
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	20	1,089,847,590	48,554,985
Por obligaciones con entidades financieras	21	2,847,999,983	3,559,244,764
Por otras cuentas por pagar diversas		384,201,017	565,141,015
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	22	945,792,713	1,820,015,268
Por otros gastos financieros		9,294,990	779,904
Total de gastos financieros		5,277,136,294	5,993,735,936
Por estimación de deterioro de activos		21,125,748,315	15,535,731,956
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		6,148,730,927	3,503,752,310
RESULTADO FINANCIERO		13,695,745,971	20,416,015,116
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	23	5,024,432,402	4,540,188,459
Por bienes realizables		-	142,686,038
Por cambio y arbitraje de divisas		12,680,150	107,984,760
Por otros ingresos con partes relacionadas		168,449,723	1,437,669,327
Por otros ingresos operativos		110,029,700	150,992,436
Total otros ingresos de operación	23	5,315,591,975	6,379,521,020
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios	24	2,323,890,428	3,606,730,461
Gasto por cambio y arbitraje de divisas		1,222,678	-
Por otros gastos operativos	24	2,785,542,341	2,898,646,367
Total otros gastos de operación	24	5,110,655,447	6,505,376,828
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		13,900,682,499	20,290,159,308
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	23	6,938,952,323	8,949,525,548
Por otros gastos de administración	24	4,790,082,355	5,963,047,132
Total gastos administrativos		11,729,034,678	14,912,572,680
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		2,171,647,821	5,377,586,628
Impuesto sobre la renta	14	740,473,896	456,992,209
Impuesto sobre la renta diferido	14	879,675,156	1,141,153,708
Disminución del impuesto de renta	14	49,471,892	-
Disminución del Impuesto de renta diferido	14	444,028,864	296,989,930
RESULTADO DEL PERIODO		1,044,999,524	4,076,430,641
Resultados del período atribuidos a la controladora.		1,044,999,524	4,076,430,641

Eduardo Fallas H.
Gerente General

Alonso Chaves R.
Contador General

Jorge Muñoz Q.
Auditor Interno

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros

Grupo Financiero GMG, S.A. y subsidiarias
Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Para el período de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y 2017

(expresado en colones costarricenses)

	Nota	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Por revaluaciones de bienes	Por cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldo al 1 de enero de 2017		€ 12,283,932,210	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 1,930,708,075	14,214,640,285
Resultado del período		-	-	-	-	-	4,076,430,641	4,076,430,641
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	-	-	203,259,171	-	203,259,171
Aportes para incrementos de capital		-	24,516,312,771	2,888,223,657	-	-	-	27,404,536,428
Saldo al 30 de setiembre de 2017	15	€ 12,283,932,210	€ 24,516,312,771	€ 2,888,223,657	€ -	€ 203,259,171	€ 6,007,138,716	€ 45,898,866,525
Saldo al 1 de enero de 2018		€ 12,283,932,210	€ 23,904,536,428	€ -	€ -	€ 284,032,577	€ 5,599,878,143	€ 42,072,379,358
Resultado del período		-	-	-	-	-	1,044,999,524	€ 1,044,999,524
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	-	-	-	-	€ -
Ajuste al impuesto sobre la renta diferido producto de la depreciación de la revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		-	-	706,945,346	-	-	-	€ 706,945,346
Ajuste por valuación de instrumentos derivados		-	-	-	3,703,270	-	-	€ 3,703,270
Aportes para incrementos de capital		23,904,536,428	(23,904,536,428)	-	-	-	-	€ -
Saldo al 30 de setiembre de 2018	15	€ 36,188,468,638	€ -	€ 706,945,346	€ 3,703,270	€ 284,032,577	€ 6,644,877,667	€ 43,828,027,498

Eduardo Fallas H.
Gerente General

Alonso Chaves R.
Contador General

Jorge Muñoz Q.
Auditor Interno

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros

Grupo Financiero GMG, S.A. y subsidiarias
Estado consolidado de flujos de efectivo
Para el período de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y 2017

(expresado en colones costarricenses)

	Nota	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del año	¢	1,044,999,524	¢ 4,076,430,641
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Pérdidas por diferencias de cambio, netas		592,641,029	(4,391,602)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		14,977,017,387	12,068,245,538
Depreciaciones y amortizaciones		186,300,326	190,039,138
Ingreso por intereses		(34,056,488,253)	(38,387,098,459)
Gasto por intereses		4,430,206,308	4,228,586,404
Impuesto sobre la renta		725,685,775	370,894,459
Impuesto sobre la renta diferido		400,962,524	930,261,527
Variación neta en los activos (aumento), o disminución			
Valores negociables		(3,840,000,000)	-
Créditos y avances de efectivo		1,998,378,849	(11,993,557,275)
Cuentas y comisiones por cobrar		(737,935,959)	(1,735,025,056)
Productos por cobrar		35,312,654,433	39,382,805,235
Otros activos		108,577,324	2,587,939,085
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo		8,179,362,804	5,968,341,220
Otras cuentas por pagar y provisiones		(2,813,492,278)	(9,840,830,513)
Productos por pagar		(4,389,722,524)	(3,856,754,237)
Otros pasivos		18,911,100	105,109,864
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación:		<u>22,138,058,369</u>	<u>4,090,995,969</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión			
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(1,052,313,853)	1,379,589,345
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo		(10,042,970)	(3,921,514)
Venta de inmuebles mobiliario y equipo		-	46,828,372
Adquisición de activo intangible		-	-
Retiro de activo intangible		-	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(1,062,356,823)</u>	<u>1,422,496,203</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras		15,437,868,246	46,070,387,355
Pago de obligaciones		(35,038,679,359)	(47,360,283,847)
Pago de dividendos		-	(8,048,364,999)
Aportes de capital social		-	5,526,840,000
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento		<u>(19,600,811,113)</u>	<u>(3,811,421,491)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes		<u>1,474,890,433</u>	<u>1,702,070,681</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>8,811,050,772</u>	<u>1,989,653,822</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	5	<u>¢ 10,285,941,205</u>	<u>¢ 3,691,724,503</u>

Eduardo Fallas H.
Gerente General

Alonso Chaves R.
Contador General

Jorge Muñoz Q.
Auditor Interno

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros

(1) Operaciones y constitución

(a) Domicilio y forma legal

Grupo Financiero GMG, S.A. (la Compañía) es una compañía costarricense constituida el 13 de noviembre de 2009 bajo las Leyes de la República de Costa Rica, por un plazo de 99 años.

Es una entidad propiedad total de GMG Servicios Costa Rica, S.A., compañía domiciliada en la República de Panamá.

(b) País de constitución

Todas las compañías pertenecientes al Grupo Financiero GMG, S.A., incluso la misma, se constituyeron de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica.

(c) Naturaleza de las operaciones y sus actividades principales

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Grupo Financiero GMG, S.A. y las de sus subsidiarias (el Grupo), todas domiciliadas en la República de Costa Rica.

Grupo Financiero GMG, S.A. es una compañía costarricense constituida bajo las Leyes de la República de Costa Rica. Su actividad principal es ser la tenedora de las acciones de sus subsidiarias, está regulada por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Subsidiarias

Financiera Credilat, S.A., es una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica desde el 06 de noviembre de 2009, por un plazo de 99 años. La Financiera puede llevar a cabo, cualquier actividad autorizada por ley a las empresas Financieras de carácter no bancario que cuenten con la autorización de la Superintendencia General de Entidades Financieras. Fue autorizada por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) mediante artículo 9 de la sesión 1251-2016, celebrada el 10 de mayo del 2016, para que se constituya como entidad financiera. Por su parte, el pasado 2 de diciembre del 2016, la Superintendencia

General de Entidades Financieras, autorizó el inicio de operaciones a partir del 2 de enero del 2017, según oficio SGF-3671-2016.

GMG Servicios Costa Rica, S.A. nace el 15 de marzo de 1988 como sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. La empresa puede llevar a cabo todas las operaciones permitidas según el Código de Comercio. Su actividad principal es otorgar financiamientos y otros productos similares que se ofrece a través de diferentes tiendas dedicadas a la venta de electrodomésticos, muebles y equipos electrónicos.

Todos los saldos y transacciones de importancia entre las Compañías han sido eliminados en el proceso de consolidación.

(d) Número de sucursales y agencias

Grupo Financiero GMG, S.A. no posee sucursales ni agencias.

(e) Número de cajeros automáticos

Grupo Financiero GMG, S.A. no posee cajeros automáticos.

(f) Dirección del sitio Web

Su dirección electrónica es www.credilat.com

(g) Número de colaboradores al final del año

Al 30 de setiembre de 2018, el Grupo cuenta con 676 colaboradores, de los cuales 649 laboran para Servicios, 27 para la Financiera (982 colaboradores en el 2017).

El domicilio legal del Grupo Financiero GMG, S.A. es el Oficentro Multipark, Guachipelín de Escazú, San José.

(2) Resumen de las políticas de contabilidad más importantes

(a) Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

(b) Uso de estimaciones y juicios

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

Los estimados y los supuestos asociados se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del año en el que el estimado es revisado y en cualquier período futuro que se afecte.

(c) Principios de consolidación

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son aquellas compañías controladas por el Grupo Financiero GMG, S.A. El control existe cuando la Compañía, tiene el poder directo o indirecto, para definir las políticas financieras y operativas de las subsidiarias, para obtener beneficios de estas actividades. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en el estado financiero consolidado desde que se tiene el control hasta el día en que no se tiene.

Al 30 de setiembre los estados financieros consolidados incluyen las cifras financieras de las siguientes subsidiarias:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
GMG Servicios Costa Rica S.A.	100%	100%
Financiera Credilat S.A.	100%	100%

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 las cuentas ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio, respectivamente.

(d) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Conforme a lo establecido en el plan de cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 30 de setiembre de 2018, ese tipo de cambio se estableció en ¢579.12 y ¢585.80 (¢566.42 y ¢572.56 en diciembre de 2017 y ¢568.33 y ¢574.13 en setiembre de 2017) por US\$ 1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

(e) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen lo que se denominan instrumentos primarios: disponibilidades, cartera de créditos, cuentas por cobrar, depósitos, obligaciones y cuentas por pagar.

i. Clasificación

Los instrumentos negociables son aquellos que el Grupo mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

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

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no son mantenidos para negociar, no han sido originados por el Grupo ni se van a mantener hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento constituyen aquellos activos financieros que se caracterizan por pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo, además, que el Grupo tiene la intención y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

ii. Reconocimiento

El Grupo reconoce los activos disponibles para la venta en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el patrimonio.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento, los préstamos y cuentas por cobrar originados por el Grupo se reconocen a la fecha de su liquidación, es decir, en el momento en que se transfieren al Grupo.

iii. Medición

Los instrumentos financieros se miden inicialmente al costo, que incluye los costos de transacción. Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable, incluyendo los costos de transacción menos las pérdidas por deterioro.

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

iv. Principios de medición del valor razonable

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

v. 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 integral consolidado. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados integral consolidado.

vi. Dar de baja los instrumentos financieros

El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando la subsidiaria 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 dejan de reconocerse cuando se liquidan.

vii. Deterioro de activos financieros

A la fecha del balance general consolidado, los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, son revisados por el Grupo, para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integral consolidado. Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro se disminuye y la disminución se puede vincular objetivamente a un evento ocurrido después de determinar la pérdida, ésta se reversa y su efecto es reconocido en el estado de resultados integral consolidado.

viii. Instrumentos específicos

Efectivo y equivalentes de efectivo

El Grupo considera efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista e inversiones a plazo cuyo vencimiento desde la fecha de adquisición es menor a dos meses.

Inversiones

Las inversiones que mantiene el Grupo, con el objeto de recibir ganancias a corto plazo se clasifican como instrumentos negociables. Las inversiones en títulos de deuda que el Grupo tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento se clasifican como activos mantenidos hasta su vencimiento. Las inversiones restantes se clasifican como activos disponibles para la venta.

Cartera de crédito

La cartera de crédito se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base al valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de

acumulación. Adicionalmente, la Financiera y GMG Servicios tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 180 días.

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

(f) Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito

La SUGEF define crédito como toda operación, bajo cualquier modalidad de instrumentación o documentación, excepto inversiones en valores, mediante la cual se asume un riesgo de crédito ya sea que se provee o se obliga a proveer fondos o facilidades crediticias, se adquiere derechos de cobro o se garantiza frente a terceros el cumplimiento de obligaciones como por ejemplo: préstamos, garantías otorgadas, cartas de crédito, líneas de crédito de utilización automática, y créditos pendientes de desembolsar.

Para el caso de la estimación de la Financiera Credilat S.A. se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas en el Acuerdo SUGEF 1-05.

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, queda un saldo al descubierto, al cual se le aplica el porcentaje establecido por el nivel de riesgo que la Financiera les ha asignado.

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.

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.

En el caso de GMG Servicios S.A. para la cartera y otras cuentas por cobrar, la Compañía utiliza un modelo que está basado en el método de pérdidas crediticias esperadas de la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas en el tiempo de vida sean reconocidas desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero.

Para el cálculo de la pérdida esperada se deben elaborar tres flujos de efectivo, los que se van a descontar para obtener el valor presente, usando la tasa efectiva del portafolio bajo análisis.

Los tres flujos que se deben obtener son:

- Flujos de efectivo contractuales,
- Flujos de efectivo contractuales ajustados por la tasa de pérdida esperada por bucket de mora y,
- Flujos de efectivo de la cartera que se espera separar, determinando según los porcentajes de recovery históricos el flujo de efectivo de recovery.

La pérdida esperada del portafolio bajo análisis será la diferencia que resulte de restarle al valor presente de los flujos de efectivos contractuales, el valor presente de la sumatoria de los flujos de efectivo contractuales ajustados por los porcentajes de pérdida esperada, a ese valor se le deben sumar (para disminuir la pérdida esperada) los valores a recuperar o sea el valor presente del flujo de efectivo de los recovery.

Incumplimiento en el envío de información

Para las entidades que no remitan la totalidad de la información de operaciones crediticias o que remitan la información fuera del plazo, por razones no atribuibles a fallas en los equipos informáticos de la SUGEF, el monto de la estimación por deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito y la estimación por incobrabilidad de créditos contingentes debe calcularse de la siguiente manera:

- a) Determinar para el último mes de envío completo de la información, el porcentaje que representa el monto de la estimación mínima respecto de la cartera de crédito sujeta a estimación de ese mismo mes.
- b) El monto de las estimaciones a registrar contablemente debe ser igual o mayor al monto que resulta de multiplicar: el porcentaje determinado en el punto anterior por el saldo en el mes de no envío de información de las cuentas, a este saldo se le suma el monto que resulte de multiplicar el saldo de la cartera A1 y A2 del último mes de envío completo de la

información por un 0,25% y por cada mes consecutivo de no envío de información debe adicionarse un 0,25% acumulativo mensualmente. En el momento en que la entidad cumpla con el envío de la totalidad de la información, se deja de aplicar la acumulación del 0,25% mensual. En el siguiente mes, cuando se cumpla con el envío de la información, la entidad puede reversar el monto de las estimaciones adicionales originadas, y que excedan el monto de la estimación estructural en ese momento.

Cuentas y comisiones por cobrar

Las otras cuentas y comisiones por cobrar no relacionados con operaciones crediticias se estiman 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>Mora</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%

(g) Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

El Grupo mantiene transacciones de valores comprados bajo acuerdos de recompra a fechas futuras y a precios acordados. La obligación de recomprar valores vendidos es reflejada como un pasivo, en el balance general consolidado, y se presenta al valor del acuerdo original. Los valores relacionados con los acuerdos se mantienen en las cuentas de activo. El interés es reflejado como gasto por interés en el estado de resultados integral consolidado y el interés acumulado por pagar en el balance general consolidado.

(h) Método de contabilización de intereses por cobrar

La contabilización de intereses por cobrar es por el método de devengado. En atención a la normativa vigente y por política, no se acumulan intereses sobre operaciones de

crédito con atraso superior a 90 días; el producto financiero de estos créditos se registra en el momento de su cobro.

(i) Compensación de saldos

La compensación será permitida solo en el caso que la normativa contable, así como otras disposiciones vigentes y adoptadas por el CONASSIF lo acepte. Además, los activos y pasivos financieros pueden ser compensados y el monto ser reportado neto en los estados financieros consolidados cuando el Grupo tiene el derecho legal de compensar estos saldos y a la vez se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

(j) Participación en otras empresas

Al 30 de setiembre de 2018 el capital social autorizado de la Financiera Credilat, S.A., está representado 8.710.942.500 acciones comunes y nominativas, las cuales están suscritas y pagadas en su totalidad, con un valor nominal de ¢1 cada acción, para un total de ¢8.710.942.500. (¢2.834.102.500 en el 2017)

Al 30 de setiembre de 2018, el capital social autorizado de GMG Servicios Costa Rica, S.A., está representado 11.732.569.710 (11.732.569.710 en el 2017) acciones comunes y nominativas, las cuales están suscritas y pagadas en su totalidad, con un valor nominal de ¢1 cada acción, para un total de ¢11.732.569.710 (¢11.732.569.710 en el 2017).

Inmuebles, mobiliario y equipo

i. Activos propios

Los inmuebles, 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 extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

ii. Desembolsos posteriores

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de mobiliario y equipo son capitalizados. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados integral consolidado conforme se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación se carga 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 cómputo	5 años
Mejoras a la propiedad	5 años
Edificio	50 años

(k) Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos por el Grupo se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. Los gastos sobre activos generados internamente se reconocen como gastos conforme se incurren.

i. Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, si no, se reconocen en el estado de resultados integral consolidado conforme se incurren.

ii. Amortización

La amortización se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. Los activos intangibles son amortizados por el plazo de 3 años.

(l) Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos y su valor estimado de mercado. Por disposición de la SUGEF, todos los bienes recibidos posteriores a setiembre de 2010 se estiman a razón de un veinticuatroavo mensual, aquellos bienes recibidos en fecha anterior a junio de 2010 y que no hayan sido vendidos en un plazo de dos años, se deberá crear una estimación del 100% de su valor al finalizar el plazo de los 2 años.

(m) Deterioro del valor de activos no financieros

El valor en libros de los activos del Grupo, excepto los bienes realizables y el activo por impuesto sobre la renta diferido, es revisado por la Administración en la fecha de cada balance general consolidado, 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 integral consolidado para aquellos activos registrados al costo.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta (valor de mercado menos costos para su 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 de los flujos de efectivo estimados descontados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleje las evaluaciones actuales del mercado del valor temporal del dinero y de los riesgos específicos del activo.

(n) Obligaciones financieras

Los préstamos por pagar y depósitos del público, se registran al costo amortizado.

(o) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

(p) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general consolidado, cuando el Grupo 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 consolidado afectando directamente el estado de resultados integral consolidado.

(q) 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 de impuesto sobre la renta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital social, igualmente la Subsidiaria GMG Servicios asigna un 5% de reserva legal, la cual al 30 de setiembre ya cubre el 20% por un monto de ¢2,301,721,503 (¢2,151,508,243 en 2017).

(r) Impuesto sobre la renta

i. Corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

ii. Diferido

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultaran 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 existe una probabilidad razonable de su realización.

(s) Utilidad básica por acción

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

(t) Reconocimientos de ingresos y gastos

i. Ingresos y gastos por intereses

El ingreso y el gasto por intereses se reconocen en el estado de resultados integral consolidado 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, calculado sobre una base de interés efectivo.

ii. Ingreso por honorarios y comisiones

Los honorarios y comisiones se originan por:

- Los honorarios y 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 o línea recta.

iii. Gastos por arrendamientos operativos

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de resultados integral consolidado durante el plazo del arrendamiento.

(3) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 30 de setiembre 2018, los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones se detallan a continuación:

	Al 30 de setiembre de	
	2018	2017
Otros Activos	¢ 1,897,025,225	¢ 1,832,128,766
Disponibilidades en el Banco Central de Cost:	<u>2,868,491,225</u>	<u>726,837,999</u>
	¢ <u>4,765,516,450</u>	¢ <u>2,558,966,765</u>

A continuación, se detallan las causas de restricción:

Disponibilidades: Al 30 de setiembre de 2018, 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 (BCCR) 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.

- Otros activos: depósitos de garantía y depósitos judiciales y administrativos.

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 30 de setiembre 2018, los estados financieros consolidados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2018	2017
Activos:		
Otras cuentas por cobrar:		
Funcionarios y empleados	¢ 33,782,303	¢ 13,755,688
Cuentas por Cobrar	<u>2,301,777,957</u>	<u>2,325,001,818</u>
Total activos	<u><u>2,335,560,260</u></u>	<u><u>2,338,757,506</u></u>
Pasivos		
Personas físicas directores y ejecutivos	197,005,200	54,091,350
Obligaciones con partes relacionadas	2,217,513,755	12,267,171,751
Cuentas por pagar	<u>1,142,606,421</u>	<u>125,375,440</u>
Total pasivos	<u><u>3,557,125,376</u></u>	<u><u>12,446,638,541</u></u>
Gastos		
Gastos Financieros por obligaciones	378,093,101	373,927,357
Otros Gastos	<u>2,320,029,508</u>	<u>2,465,187,528</u>
Total gastos	¢ <u><u>2,698,122,609</u></u>	¢ <u><u>2,839,114,885</u></u>
Ingresos		
Otros Ingresos	<u>168,618,067</u>	<u>1,437,669,327</u>
Total ingresos	¢ <u><u>168,618,067</u></u>	¢ <u><u>1,437,669,327</u></u>

(5) Disponibilidades

Al 30 de setiembre 2018, las disponibilidades se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2018	2017
Efectivo en caja y bóveda	¢ 31,371,570	31,268,671
Depósitos a la vista en el B.C.C.R	2,868,491,224	726,837,999
Depósitos a la vista en entidades financie	7,384,180,924	2,933,617,833
Depósitos a la vista en entidades financie	1,897,487	-
	<u>¢ 10,285,941,205</u>	<u>¢ 3,691,724,503</u>

Al 30 de setiembre de 2018 y 2017, el saldo depositado en el Banco Central de Costa Rica se encuentra restringido, ya que corresponde al encaje legal.

(6) Inversiones en instrumentos financieros

La cartera de cartera de inversiones en instrumentos financieros se detalla como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2018	2017
Disponibles para la venta	¢ 3,840,000,000	¢ -
Instrumentos financieros derivados	¢ 267,553	-
Productos por cobrar	14,867,737	-
	<u>¢ 3,855,135,290</u>	<u>¢ -</u>

Las inversiones corresponden a instrumentos financieros en el Banco Central a corto plazo, con tasas de interés del 6.20% y 5.35%.

(7) Cartera de Crédito

a. Origen de la cartera de créditos

	Al 30 de setiembre de	
	2018	2017
Cartera de crédito originada por la entidad	¢ 85,494,283,198	¢ 103,055,864,648
	¢ <u>85,494,283,198</u>	¢ <u>103,055,864,648</u>
Productos por cobrar por cartera	7,786,278,642	8,969,283,368
Estimación por incobrables	<u>(6,761,317,798)</u>	<u>(6,514,608,298)</u>
Total de cartera	¢ <u>86,519,244,042</u>	¢ <u>105,510,539,718</u>

Al 30 de setiembre del 2018, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 2,00% y 75,86% anual (13,44% y 75,87% en el 2017) en colones para la subsidiaria GMG Servicios S.A. y oscilan entre 32,00% y 74,90% (38,00% y 69,90% en el 2017) para la Subsidiaria Financiera Credilat S.A.

b. Estimación para créditos incobrables

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

	Al 30 de setiembre de	
	2018	2017
Saldo al inicio del año	¢ 7,872,795,099	¢ 6,484,633,219
Menos:		
Estimación cargada por créditos insolutos	(22,237,225,615)	(15,505,701,877)
Mas:		
Gastos por estimación de deterioro e incobrabilidad de cartera de crédito	<u>21,125,748,314</u>	<u>15,535,676,955</u>
Saldo al final del periodo	¢ <u>6,761,317,798</u>	¢ <u>6,514,608,297</u>

La estimación por deterioro de la cartera de crédito se basa en la evaluación periódica del nivel de cobrabilidad de los saldos que representan la cartera de préstamos, la cual se efectúa de conformidad con las normas emitidas por la SUGEF. Tal estimación refleja un saldo que, en opinión de la Administración, es adecuado para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden generar en la recuperación de esa cartera de préstamos, según los criterios de SUGEF. La evaluación considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, experiencia previa de la estimación, la estructura de la cartera, la liquidez de los clientes, la calidad de garantías de los préstamos y otras disposiciones emitidas por SUGEF.

(8) Otras cuentas por cobrar

Al 30 de setiembre 2018, otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2018	2017
Anticipos a proveedores	¢ 2,599,765	¢ 9,224,574
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	314,536,960	969,198,625
Otras cuentas por cobrar	<u>1,065,319,731</u>	<u>890,060,321</u>
Saldo al final del año	¢ <u>1,382,456,456</u>	¢ <u>1,868,483,520</u>

(9) Inmuebles, mobiliario y equipo en uso

Al 30 de setiembre 2018, los inmuebles, mobiliario y equipo en uso se detallan como sigue:

	Edificio y terrenos	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	¢ 198,953,031	¢ 1,376,242,304	¢ 11,124,945	¢ 1,586,320,281
Adiciones	¢ -	¢ 10,303,246	¢ -	¢ 10,303,246
Retiros	-	(19,802,188)	-	(19,802,188)
Saldo al 30 de setiembre de 2018	<u>198,953,031</u>	<u>1,366,743,362</u>	<u>11,124,945</u>	<u>1,576,821,338</u>
<u>Revaluación</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,998,156,496	-	-	2,998,156,496
Adiciones	591,439,557	-	-	591,439,557
Saldo al 30 de setiembre de 2018	<u>3,589,596,053</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,589,596,053</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(30,195,551)	(1,081,162,864)	(8,599,992)	(1,119,958,407)
Gasto por depreciación del año	<u>(1,184,050)</u>	<u>(54,751,585)</u>	<u>(739,972)</u>	<u>(56,675,607)</u>
Saldo al 30 de setiembre de 2018	<u>(31,379,601)</u>	<u>(1,135,914,449)</u>	<u>(9,339,964)</u>	<u>(1,176,634,014)</u>
<u>Depreciación acumulada- revaluaciones:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(125,323,986)	-	-	(125,323,986)
Retiros	130,336,406	-	-	130,336,406
Gasto por depreciación del año	<u>(24,789,144)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(24,789,144)</u>
Saldo al 30 de setiembre de 2018	<u>(19,776,724)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(19,776,724)</u>
Saldo neto al 30 de setiembre de 2018	<u>¢ 3,737,392,759</u>	<u>¢ 230,828,913</u>	<u>¢ 1,784,981</u>	<u>¢ 3,970,006,653</u>

Grupo Financiero GMG, S.A. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 30 de setiembre de 2018

Al 30 de setiembre 2017, los inmuebles, mobiliario y equipo en uso se detallan como sigue:

	Edificio y terrenos	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	¢ 198,953,031	¢ 1,378,100,453	¢ 11,124,945	¢ 1,588,178,430
Adiciones	-	49,547,900		49,547,900
Retiros	(0)	(51,564,728)	(0)	(51,564,728)
Saldo al 30 de setiembre de 2017	<u>198,953,031</u>	<u>1,376,083,626</u>	<u>11,124,945</u>	<u>1,586,161,602</u>
<u>Revaluación</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,998,156,496	-	-	2,998,156,496
Adiciones	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	(3,006,103,658)
Saldo al 30 de setiembre de 2017	<u>2,998,156,496</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,998,156,496</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(28,616,536)	(1,011,341,952)	(7,613,365)	(1,047,571,853)
Gasto por depreciación del año	-	(74,879,691)	(739,971)	(75,619,662)
Retiros	(1,184,262)	28,153,332	-	26,969,069
Saldo al 30 de setiembre de 2017	<u>(29,800,798)</u>	<u>(1,058,068,311)</u>	<u>(8,353,336)</u>	<u>(1,096,222,445)</u>
<u>Depreciación acumulada- revaluaciones:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(94,541,692)	-	-	(94,541,692)
Gasto por depreciación del año	(23,086,720)	-	-	(23,086,720)
Retiros	-	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre de 2017	<u>(117,628,412)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(117,628,412)</u>
Saldo neto al 30 de setiembre de 2017	<u>¢ 3,049,680,317</u>	<u>¢ 318,015,314</u>	<u>¢ 2,771,609</u>	<u>¢ 3,370,467,241</u>

(10) Otros activos

Al 30 de setiembre 2018, los otros activos se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2018	2017
<u>Cargos diferidos</u>		
Mejoras a propiedad en arrendamiento	¢ 529,723,484	¢ 571,098,768
Costos directos diferidos asociados crédito	196,835,788	456,235,663
Subtotal cargos diferidos	¢ <u>726,559,272</u>	¢ <u>1,027,334,431</u>
<u>Activos Intangibles</u>		
Software	¢ <u>1,751,970,766</u>	¢ <u>2,976,869,551</u>
Subtotal activos intangibles	¢ <u>1,751,970,766</u>	¢ <u>2,976,869,551</u>
<u>Otros Activos</u>		
Comisiones pagadas por anticipado	¢ 38,631,372	¢ 1,294,416
Depósito en garantía procesos legales	1,800,542,049	1,721,767,216
Impuestos pagados por anticipado	849,643,142	636,452,439
Otros gastos pagados por anticipado	495,801,424	739,636,281
Operaciones pendientes de imputación	12,201,181	60,816,377
Depósito garantía alquileres	93,483,176	107,361,550
Póliza de seguros pagada por anticipado	648,744	44,312,777
Depósito garantía servicio eléctrico	3,000,000	3,000,000
Papelería, útiles y otros materiales	3,620,094	459,774
Costo construcciones en proceso	24,159,511	-
Subtotal activos intangibles	¢ <u>3,321,730,693</u>	¢ <u>3,315,100,830</u>
Total otros activos	¢ <u>5,800,260,731</u>	¢ <u>7,319,304,812</u>

(11) Obligaciones con el público

(a) Por monto

Al 30 de setiembre 2018, las obligaciones con el público se detallan a continuación:

	Al 30 de setiembre de	
	2018	2017
Captaciones a plazo:		
Certificados de inversión vigentes	¢ 21,601,885,382	¢ 2,084,391,233
	<u>21,601,885,382</u>	<u>2,084,391,233</u>
Cargos financieros por pagar	279,171,621	38,011,400
	<u>¢ 21,881,057,003</u>	<u>¢ 2,122,402,633</u>

(b) Por clientes

Al 30 de setiembre 2018, la cantidad de clientes por tipo de cliente y por depósito se detalla como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2018	
Depósitos con Cliente	A plazo	Total
Con el público	184	184
	<u>184</u>	<u>184</u>

Al 30 de setiembre 2017, la cantidad de clientes por tipo de cliente y por depósito se detalla como sigue:

Depósitos con Cliente Con el público	Al 30 de setiembre de 2017	
	A plazo	Total
	37	37
	<u>37</u>	<u>37</u>

(12) Obligaciones con entidades financieras

Al 30 de setiembre 2018, las obligaciones con entidades financieras se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2018	2017
Entidades financieras del país	¢ 8,824,705,772	¢ 17,036,684,255
Entidades financieras del exterior	33,840,054,514	41,948,286,522
Entidades relacionadas (Nota 4)	<u>2,217,513,754</u>	<u>12,267,171,751</u>
Subtotal otras obligaciones financieras	44,882,274,040	71,252,142,528
financieras por diferir	-	-
Subtotal	44,882,277,221	71,252,142,528
Cargos financieros por pagar	<u>311,815,606</u>	<u>516,488,435</u>
	<u>¢ 45,194,089,646</u>	<u>¢ 71,768,630,963</u>

Vencimiento de obligaciones con entidades financieras

Al 30 de setiembre 2018, el vencimiento de los préstamos por pagar se detalla como sigue:

<u>Plazos</u>	Al 30 de setiembre de	
	2018	2017
Menos de un año	¢ 31,380,783,202	¢ 48,013,990,164
De 1 a 2 años	9,873,063,414	15,781,370,974
De 2 a 3 años	3,628,427,424	7,456,781,390
	<u>¢ 44,882,274,040</u>	<u>¢ 71,252,142,528</u>

Al 30 setiembre de 2018, las tasas de interés anual que devengaban las obligaciones con entidades oscilaban entre 4,00% y 9,44% (4,00% y 8,95% en el 2017) en dólares estadounidenses. Para el 2018, las tasas en colones oscilaban entre 7,15% y 10,90%. (7,75% y 10,50% en el 2017).

(13) Otras cuentas por pagar diversas

Al 30 de setiembre 2018, las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2018	2017
<u>Cuentas por pagar y provisiones</u>		
Provisiones	60,188,437	23,354,832
Adquisición de bienes y servicios	697,903,522	1,538,269,435
Impuestos por pagar	740,473,896	376,411,592
Impuesto de renta diferido (Nota	326,008,660	344,907,351
Impuestos retenidos por pagar	84,549,212	80,614,918
Vacaciones	223,348,078	391,398,755
Con partes relacionadas (Nota 4)	1,142,805,805	125,375,440
Aportaciones patronales	135,160,842	176,627,541
Aportaciones laborales	50,067,529	65,556,390
Aguinaldo	348,816,122	492,294,534
Operación de cobertura	11,690	-
Otras retenciones a terceros por	10,000	-
Remuneraciones por pagar	2,647,112	7,316,485
Embargos	1,139,779	1,827,417
Otras cuentas y comisiones por	814,349,322	2,421,637,251
	<u>¢ 4,627,480,006</u>	<u>¢ 6,045,591,941</u>

El monto revelado como cuentas por pagar a acreedores varios, corresponde a cargas sociales y aportaciones patronales por pagar a la Caja Costarricense de Seguros Social y empleados, retenciones sobre impuestos por pagar al Gobierno de Costa Rica, etc.

(14) Impuesto sobre la renta

Al 30 de setiembre 2018, el gasto por impuesto de renta se detalla como sigue:

El detalle del impuesto sobre la renta es como sigue:

	Al 30 de Setiembre	
	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 740,473,896	¢ 370,894,459
Impuesto sobre la renta diferido	879,675,156	1,227,251,457
Disminución del impuesto de renta diferido	(444,028,863)	(296,989,930)
Disminución del impuesto de renta periodo actual GMG Servicios S.A.	(34,683,770)	0
Disminución del impuesto de renta períodos anteriores Financiera Credilat S.A.	(14,788,122)	0
	<u>¢ 1,126,648,297</u>	<u>¢ 1,301,155,986</u>

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Financiera y GMG Servicios, deben presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año. La diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta 30%, se concilia como sigue:

	Al 30 de Setiembre	
	2018	2017
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 622,207,588	¢ 1,294,688,295
Más:		
Efecto de Gastos no deducibles	<u>93,997,596</u>	<u>10,297,726</u>
Menos:		
Ingresos no gravables	<u>(10,415,058)</u>	<u>(934,091,562)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>¢ 705,790,126</u>	<u>¢ 370,894,459</u>

(15) Patrimonio

(a) Capital social

Al 30 de setiembre 2018, el capital pagado al Grupo Financiero GMG, está conformado por ¢36.188.468.638 acciones comunes, con un valor nominal de ¢1,00 cada una para un total de ¢36.188.468.638.

(b) Aportes pendientes de capitalizar

A la fecha el Grupo no mantiene aportes en efectivo para futuros incrementos del capital social.

(c) Ajustes al patrimonio

Al 30 de setiembre 2018, el Grupo presenta ingresos no realizadas por Superávit por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo y valoración de instrumentos financieros, que mantienen sus subsidiarias por la suma de ¢706,945,346 y ¢3.354.306 (-¢3.447.409 en el 2017 por ajuste valuación instrumentos derivados) respectivamente.

(16) Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes y se detalla como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2018	2017
Utilidad neta	¢ 1,044,999,524	¢ 4,076,430,642
Cantidad promedio de acciones comunes	20,252,111,019	12,283,932,210
Utilidad básica por acción	<u>0.05</u>	<u>0.33</u>

(17) Cuentas contingentes

El Grupo mantiene compromisos y contingencias fuera del balance general consolidado, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de líneas de crédito de utilización automática.

Al 30 de setiembre, las cuentas contingentes se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2018	2017
Lineas de crédito de utilizacion automatica	<u>¢ 75,091,710,972</u>	<u>¢ 33,181,389,870</u>
	<u>¢ 75,091,710,972</u>	<u>¢ 33,181,389,870</u>

(18) Otras cuentas de orden

Al 30 de setiembre, las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2018	2017
Otras cuentas de orden por cuenta propia		
Garantías recibidas en poder de la	¢ 32,406,854	¢ 32,700,290
Cuentas liquidadas	83,840,055,565	90,440,359,598
Productos por cobrar en suspenso	830,901,270	722,565,159
Otras cuentas de registro	<u>4,538,607,500</u>	<u>4,538,607,500</u>
	<u>¢ 89,241,971,189</u>	<u>¢ 95,734,232,547</u>

(19) Ingresos financieros sobre cartera de crédito

Al 30 de setiembre, los ingresos financieros por cartera de crédito se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2018	2017
Por cartera de crédito	<u>¢ 33,872,810,171</u>	<u>¢ 38,357,692,189</u>
Total Ingresos Financieros	<u>¢ 33,872,810,171</u>	<u>¢ 38,357,692,189</u>

(20) Gastos financieros por obligaciones con el público

Al 30 de setiembre, los gastos financieros por obligaciones con entidades financieras se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2018	2017
Gasto por captación a plazo moneda nacional	¢ 928,062,555	¢ 18,749,664
Gasto por captación a plazo moneda extranjera	<u>161,785,035</u>	<u>29,805,321</u>
	<u>¢ 1,089,847,590</u>	<u>¢ 48,554,985</u>

(21) Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras

	Al 30 de setiembre de	
	2018	2017
Gasto por financiamiento en entidades financieras del país MN	¢ 570,926,094	¢ 1,219,556,529
Gasto por financiamiento en entidades financieras del exterior MN	151,508,329	-
Gasto por financiamiento en entidades financieras del país ME	192,407,726	352,386,439
Gasto por financiamiento en entidades financieras del exterior ME	<u>1,933,157,834</u>	<u>1,987,301,796</u>
	<u>¢ 2,847,999,983</u>	<u>¢ 3,559,244,764</u>

(22) Ganancia y pérdida por diferencial cambiario

Al 30 de setiembre 2018, el ingreso o gasto neto por diferencial cambiario, se detalla como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2018	2017
Pérdidas por diferencial cambiario		
Obligaciones financieras	¢ 457,900,576	¢ 69,159,986
Otras cuentas por pagar y provisiones	38,716,371	64,425,839
Por disponibilidades	436,308,559	1,914,265,357
Otras cuentas por cobrar	14,676,383	104,748,241
Por obligaciones con el público	142,881,063	38,165,389
Total pérdidas por diferencial cambiario	<u>¢ 1,090,482,952</u>	<u>¢ 2,190,764,812</u>
Ganancias por diferencial cambiario		
Obligaciones financieras	-	167,081,174
Otras cuentas por pagar y provisiones	24,014,831	46,269,527
Otras cuentas por cobrar	-	51,787,571
Por obligaciones con el público	37,518,532	24,194,190
Disponibilidades	83,156,876	81,417,082
Total ganancias por diferencial cambiario	<u>¢ 144,690,239</u>	<u>¢ 370,749,544</u>
Ganancia (Pérdida) por diferencial camb	<u>¢ (945,792,713)</u>	<u>¢ (1,820,015,268)</u>

(23) Otros ingresos de operación.

Al 30 de setiembre, las comisiones por servicios y otros ingresos operativos se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2018	2017
<u>Comisiones por servicios</u>		
Comisiones por servicios administrativos	¢ 4,013,293,616	¢ 2,480,182,355
Comisiones por cobranzas	624,352,800	1,286,811,837
Otras comisiones	<u>386,785,986</u>	<u>773,194,267</u>
Subtotal comisiones por servicios	<u>5,024,432,402</u>	<u>4,540,188,459</u>
<u>Otros ingresos operativos</u>		
Ingresos con partes relacionadas (Nota 4)	168,449,723	1,437,669,327
Ingresos diversos	86,302,174	78,277,147
Por cambio y arbitraje de divisas	12,680,150	112,895,566
Diferencias de cambio por otros activos	15,389,937	59,203,494
Ingreso por alquiler de bienes	13,927,253	13,511,795
Ingreso por venta de activos	<u>-</u>	<u>142,686,038</u>
Subtotal otros ingresos operativos	<u>296,749,237</u>	<u>1,844,243,367</u>
Otros ingresos operativos	<u>¢ 5,321,181,639</u>	<u>¢ 6,384,431,826</u>

(24) Otros gastos de operación.

Al 30 de setiembre, las comisiones por servicios se detallan como sigue:

	Al 30 de Setiembre	
	2018	2017
<u>Comisiones por servicios</u>		
Por cobranzas	¢ 1,238,579,183	¢ 2,046,376,627
Por otros servicios	1,056,685,379	1,535,206,771
Por giros y transferencias	<u>28,625,866</u>	<u>25,147,063</u>
Subtotal comisiones por servicios	<u>¢ 2,323,890,428</u>	<u>¢ 3,606,730,461</u>
<u>Otros gastos operativos</u>		
Gastos por cambio y arbitraje de divisas	1,222,678	4,910,806
Impuestos renta remesas exterior	270,601,523	191,411,044
Patentes	123,820,700	100,874,655
Pérdidas por fraudes, estafas, hurtos o r	28,679,264	47,310,248
Diferencias de cambio por otros pasivos	9,580	33,978
Diferencias de cambio por otros activos	10,126,655	14,552,393
Donaciones	1,575,600	3,321,967
Gastos operativos varios	2,355,228,753	2,540,422,023
Impuesto territorial bienes inmuebles	800,780	582,840
Otros impuestos	<u>289,150</u>	<u>137,219</u>
Total otros gastos	<u>2,792,354,683</u>	<u>2,903,557,173</u>
Total otros gastos operativos	<u>¢ 5,116,245,111</u>	<u>¢ 6,510,287,634</u>

(25) Gastos de personal

Al 30 de setiembre, los gastos de personal se detallan como sigue:

	Al 30 de Setiembre	
	2018	2017
Sueldos y bonificaciones	¢ 4,514,708,389	¢ 5,782,012,256
Cargas sociales	1,228,854,723	1,564,298,382
Aguinaldo	376,501,015	496,890,869
Auxilio de cesantía	366,591,657	322,918,049
Viáticos	111,034,493	216,344,277
Vacaciones	188,400,850	248,644,312
Seguros para el personal	47,085,073	80,422,269
Remuneraciones a directores	10,348,660	61,010,881
Capacitación para el personal	4,148,492	21,684,003
Vestimenta	2,442,726	7,907,452
Refrigerios	37,470	518,150
Otros gastos	88,798,775	146,874,648
Total gastos administrativos	<u>¢ 6,938,952,323</u>	<u>¢ 8,949,525,548</u>

(26) Otros gastos administrativos

Al 30 de setiembre, los otros gastos administrativos se detallan como sigue:

	Al 30 de Setiembre	
	2018	2017
Gastos por servicios externos	¢ 1,747,388,039	¢ 2,814,243,697
Gastos de infraestructura	2,562,480,618	2,070,326,096
Gastos generales	203,562,193	712,009,555
Gastos de movilidad y comunicación	276,651,505	366,467,784
Total otros gastos administrativos	<u>¢ 4,790,082,355</u>	<u>¢ 5,963,047,132</u>

(27) Administración de riesgos

Por el uso de instrumentos financieros y por las actividades propias de intermediación, el Grupo está expuesto a diferentes riesgos, entre los más relevantes se encuentran:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado, que incluye:
 - a. Riesgo de tasas de interés y
 - b. Riesgo cambiario
- Riesgo de crédito

Adicionalmente, el Grupo está expuesto a los siguientes riesgos operativos y regulatorios:

- Riesgo operacional
- Riesgo de legitimación de capitales

La Junta Directiva del Grupo tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgo de los instrumentos financieros, así como de definir un Código de Gobierno Corporativo en el que se establecen los siguientes comités para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto La financiera, y de apoyo a este órgano directivo:

- Comité de Riesgo
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Tecnología
- Comité de Auditoría

La Financiera también está sujeta a las disposiciones del CONASSIF y la SUGEF, quienes emiten normativa relativa a la concentración de riesgos, liquidez y estructura de capital, entre otros.

Riesgos de liquidez

El acuerdo SUGEF 24-00 (Reglamento para Juzgar la Situación Económica-Financiera de las Entidades Fiscalizadas) establece que el indicador de calce de plazos a uno y tres meses corresponde a metodología mediante la cual se evalúa el riesgo de liquidez de las entidades supervisadas. Este riesgo se origina cuando una entidad financiera no dispone de 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.

Para gestionar y analizar el riesgo de liquidez de corto plazo, se calcula el indicador de cobertura de liquidez (ICL), siguiendo la metodología establecida en el Acuerdo SUGEF-17-13. Ese indicador se determina de la siguiente forma:

$$\text{ICL} = (\text{Fondos de activos líquidos}) / (\text{Salidas de efectivo totales} - \text{entradas de efectivo totales})$$

Donde:

ICL = Indicador de Cobertura de Liquidez

Fondo de activos líquidos = Fondo de activos líquidos de alta calidad

Salida de efectivo totales = Salidas de efectivo totales en los próximos 30 días

Entradas de efectivo totales = Entradas de efectivo totales en los próximos 30 días.

El ICL no puede ser inferior al 100% y se debe calcular por moneda.

Este indicador se calcula diariamente y ha estado durante el primer trimestre del año, por encima del límite regulatorio definido, tanto en colones como en dólares.

La Financiera revisa su posición de liquidez y procura mantener una cantidad de activos líquidos superior a la de pasivos líquidos.

Grupo Financiero GMG, S.A.y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 30 de setiembre de 2018

A1 30 de setiembre de 2018, el calce de plazos de los activos y pasivos del Grupo es el siguiente:

Moneda Nacional	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido más		Total
								de 30 días	de 30 días	
Activos										
Disponibilidades	€ 5,454,049,453	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 5,454,049,453
Encaje en el BCCR	2,263,979,407	-	-	-	-	-	-	-	-	2,263,979,407
Inversiones	-	421,320,737	3,433,547,000	-	-	-	-	-	-	3,854,867,737
Cartera de créditos	-	9,935,684,993	3,545,185,620	2,890,699,780	7,553,388,036	13,173,110,896	33,922,389,476	22,260,103,039	-	93,280,561,840
Total activos	7,718,028,860	10,357,005,730	6,978,732,620	2,890,699,780	7,553,388,036	13,173,110,896	33,922,389,476	22,260,103,039	-	104,853,458,436
Pasivos										
Obligaciones con el público	-	380,000,000	8,412,404,900	37,205,000	480,840,147	966,530,107	6,496,000,000	-	-	16,772,980,154
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	793,666,667	659,000,000	540,000,000	1,604,833,333	3,367,966,667	-	-	-	6,965,466,667
Cargos por pagar	-	35,464,992	85,763,071	2,793,383	104,096,327	7,129,902	-	-	-	235,247,675
Total Pasivo	-	1,209,131,659	9,157,167,971	579,998,383	2,189,769,806	4,341,626,676	6,496,000,000	-	-	23,973,694,496
Calce de activos y pasivos	€ 7,718,028,860	€ 9,147,874,071	€ (2,178,435,351)	€ 2,310,701,397	€ 5,363,618,229	€ 8,831,484,221	€ 27,426,389,476	€ 22,260,103,039	€ -	€ 80,879,763,940
Moneda Extranjera										
Activos										
Disponibilidades	€ 1,963,400,527	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 1,963,400,527
Encaje en el BCCR	604,511,818	-	-	-	-	-	-	-	-	604,511,818
Total activos	2,567,912,345	-	-	-	-	-	-	-	-	2,567,912,345
Pasivos										
Obligaciones con el público	-	62,136,982	359,509,252	228,563,543	990,583,295	1,825,713,246	1,362,398,911	-	-	4,828,905,229
Obligaciones con entidades financieras	-	1,635,193,294	4,875,559,130	1,091,331,099	6,762,411,690	10,050,821,321	13,501,490,839	-	-	37,916,807,373
Cargos por pagar	-	200,010,492	33,098,557	47,920,071	50,630,629	18,697,735	5,382,069	-	-	355,739,552
Total Pasivo	-	1,897,340,767	5,268,166,939	1,367,814,713	7,803,625,613	11,895,232,302	14,869,271,819	-	-	43,101,452,154
Calce de activos y pasivos	€ 2,567,912,345	€ (1,897,340,767)	€ (5,268,166,939)	€ (1,367,814,713)	€ (7,803,625,613)	€ (11,895,232,302)	€ (14,869,271,819)	€ -	€ -	€ (40,533,539,809)

Grupo Financiero GMG, S.A.y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 30 de setiembre de 2018

A1 30 de setiembre de 2017, el calce de plazos de los activos y pasivos del Grupo es el siguiente:

Moneda Nacional	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	Mas de 365 días	Vencido más de 30 días	Total
Activos									
Disponibilidades	¢ 2,439,988,845	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 2,439,988,845
Encaje en el BCCR	-	79,174	459,207	5,834,302	27,049,659	53,838,046	444,108,459	-	531,368,847
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Creditos	-	10,181,534,260	3,513,155,794	2,857,084,293	7,157,856,058	12,578,971,735	48,770,727,837	26,965,818,039	112,025,148,016
Total activos	<u>2,439,988,845</u>	<u>10,181,613,434</u>	<u>3,513,615,001</u>	<u>2,862,918,595</u>	<u>7,184,905,717</u>	<u>12,632,809,781</u>	<u>49,214,836,296</u>	<u>26,965,818,039</u>	<u>114,996,505,708</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	500,000	2,900,000	36,845,000	170,825,000	340,000,000	4,650,000	-	555,720,000
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	1,969,510,946	1,970,919,268	2,211,131,519	1,621,865,038	3,095,000,000	-	-	10,868,426,771
Cargos por pagar	-	47,302,159	20,723	1,060,511	9,012,454	3,688,043	-	-	61,083,890
Total pasivo	<u>-</u>	<u>2,017,313,105</u>	<u>1,973,839,991</u>	<u>2,249,037,030</u>	<u>1,801,702,492</u>	<u>3,438,688,043</u>	<u>4,650,000</u>	<u>-</u>	<u>11,485,230,661</u>
Calce de activos y pasivos	<u>¢ 2,439,988,845</u>	<u>¢ 8,164,300,329</u>	<u>¢ 1,539,775,010</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 5,383,203,225</u>	<u>¢ 9,194,121,738</u>	<u>¢ 49,210,186,296</u>	<u>¢ 26,965,818,039</u>	<u>¢ 103,511,275,047</u>
Moneda Extranjera	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido más de 30 días	Total
Activos									
Disponibilidades	¢ 524,897,658	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 524,897,658
Encaje en el BCCR	-	5,087,012	2,906,864	19,766,675	51,233,478	116,475,124	-	-	195,469,153
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos	<u>524,897,658</u>	<u>5,087,012</u>	<u>2,906,864</u>	<u>19,766,675</u>	<u>51,233,478</u>	<u>116,475,124</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>720,366,811</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público	-	39,783,100	22,733,200	154,585,760	400,672,650	910,896,523	-	-	1,528,671,233
Obligaciones con entidades financieras	-	4,006,537,934	4,924,570,158	2,595,009,966	13,153,046,272	14,869,295,906	20,827,969,035	-	60,376,429,271
Cargos por Pagar	-	60,036,174	243,366,442	29,339,808	12,952,877	147,720,644	-	-	493,415,945
Total Pasivo	<u>-</u>	<u>4,106,357,208</u>	<u>5,190,669,800</u>	<u>2,778,935,534</u>	<u>13,566,671,799</u>	<u>15,927,913,073</u>	<u>20,827,969,035</u>	<u>-</u>	<u>62,398,516,449</u>
Calce de activos y pasivos	<u>¢ 524,897,658</u>	<u>¢ (4,101,270,196)</u>	<u>¢ (5,187,762,936)</u>	<u>¢ (2,759,168,859)</u>	<u>¢ (13,515,438,321)</u>	<u>¢ (15,811,437,949)</u>	<u>¢ (20,827,969,035)</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ (61,678,149,638)</u>

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo asociado a cambios en precios de factores de mercado, tales como tasas de interés, precio de acciones y tipo de cambio, los cuales pueden afectar las utilidades o el valor de las posiciones financieras de la entidad. Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Grupo se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, el tipo 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 gestión de riesgos de mercado es identificar, medir, controlar y monitorear las exposiciones a riesgos de mercado. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y vigilar las exposiciones al riesgo y mantenerlas dentro de los parámetros aceptables.

i. Riesgo 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. El Grupo 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 Pasiva del Banco Central de Costa Rica en colones y la Tasa Libor a tres meses en dólares estadounidenses.

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 del Grupo, de unidad y de moneda.

El calce de brechas de tasas de interés al 30 de setiembre de 2018 y 2017 sobre los activos y pasivos del Grupo se detallan como sigue:

Grupo Financiero GMG, S.A. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 30 de setiembre de 2018

	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
Moneda Nacional							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones MN	¢ 421,722,700	3,452,512,800		103,260,250			¢ 3,977,495,750
Cartera de crédito	¢ 11,074,195,170	¢ 11,646,104,609	¢ 15,195,054,876	¢ 24,600,965,551	¢ 34,943,912,311	¢ 18,386,020,086	¢ 115,846,252,603
	<u>11,495,917,870</u>	<u>15,098,617,409</u>	<u>15,195,054,876</u>	<u>24,704,225,801</u>	<u>34,943,912,311</u>	<u>18,386,020,086</u>	<u>119,823,748,353</u>
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	660,837,873	8,612,826,403	2,415,558,871	1,081,921,528	981,550,875	5,520,000,000	19,272,695,550
Obligaciones con Entidades Financieras	<u>839,495,892</u>	<u>1,277,071,867</u>	<u>1,695,065,508</u>	<u>3,412,795,562</u>			<u>7,224,428,829</u>
	<u>1,500,333,765</u>	<u>9,889,898,270</u>	<u>4,110,624,379</u>	<u>4,494,717,090</u>	<u>981,550,875</u>	<u>5,520,000,000</u>	<u>26,497,124,379</u>
Brecha de activos y pasivos sensibles a tasa en moneda nacional	¢ 9,995,584,105	¢ 5,208,719,139	¢ 11,084,430,497	¢ 20,209,508,711	¢ 33,962,361,436	¢ 12,866,020,086	¢ 93,326,623,974
Moneda Extranjera							
Activos sensibles a tasas							
Cartera de crédito	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	215,695,381	594,656,724	1,018,832,635	1,675,205,048	1,456,216,351	136,053,982	5,096,660,122
Obligaciones con Entidades Financieras	<u>1,860,938,342</u>	<u>6,348,501,706</u>	<u>7,247,007,661</u>	<u>10,739,134,418</u>	<u>10,659,161,716</u>	<u>3,894,282,140</u>	<u>40,749,025,983</u>
	<u>2,076,633,723</u>	<u>6,943,158,430</u>	<u>8,265,840,296</u>	<u>12,414,339,466</u>	<u>12,115,378,067</u>	<u>4,030,336,122</u>	<u>45,845,686,105</u>
Brecha de activos y pasivos sensibles a tasa en moneda extranjera	¢ (2,076,633,723)	¢ (6,943,158,430)	¢ (8,265,840,296)	¢ (12,414,339,466)	¢ (12,115,378,067)	¢ (4,030,336,122)	¢ (45,845,686,105)
Total recuperación de activos sensibles a tasas	<u>11,495,917,870</u>	<u>15,098,617,409</u>	<u>15,195,054,876</u>	<u>24,704,225,801</u>	<u>34,943,912,311</u>	<u>18,386,020,086</u>	<u>119,823,748,353</u>
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	<u>3,576,967,488</u>	<u>16,833,056,700</u>	<u>12,376,464,675</u>	<u>16,909,056,556</u>	<u>13,096,928,942</u>	<u>9,550,336,122</u>	<u>72,342,810,484</u>
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	¢ 7,918,950,382	¢ (1,734,439,291)	¢ 2,818,590,201	¢ 7,795,169,245	¢ 21,846,983,369	¢ 8,835,683,964	¢ 47,480,937,869

Grupo Financiero GMG, S.A. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 30 de setiembre de 2018

	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>De 361 a 720 días</u>	<u>Más de 720 días</u>	<u>Total</u>
Moneda Nacional							
Activos sensibles a tasas	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	-
Inversiones	¢ -	48,188,117	48,188,117	48,188,117	48,188,117		192,752,468
Cartera de crédito	11,410,687,410	12,234,183,576	15,948,112,381	26,721,287,441	40,821,260,646	33,911,224,499	141,046,755,953
Total recuperación de activos	<u>11,410,687,410</u>	<u>12,282,371,693</u>	<u>15,996,300,498</u>	<u>26,769,475,558</u>	<u>40,869,448,763</u>	<u>33,911,224,499</u>	<u>141,239,508,421</u>
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	65,631,317	95,595,233	265,823,605	510,942,806	108,251,386	-	1,046,244,347
Obligaciones con Entidades Financieras	2,038,340,769	4,269,787,979	1,714,418,881	1,726,246,480	1,557,206,438	1,403,418,269	12,709,418,816
Total vencimiento de pasivos	<u>2,103,972,086</u>	<u>4,365,383,212</u>	<u>1,980,242,486</u>	<u>2,237,189,286</u>	<u>1,665,457,824</u>	<u>-</u>	<u>13,755,663,163</u>
Brecha de activos y pasivos sensibles a tasa en moneda nacional	<u>9,306,715,324</u>	<u>7,916,988,481</u>	<u>14,016,058,012</u>	<u>24,532,286,272</u>	<u>39,203,990,939</u>	<u>33,911,224,499</u>	<u>127,483,845,258</u>
Moneda Extranjera							
Activos sensibles a tasas							
Cartera de crédito	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	-
	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	32,826,440	182,176,761	423,542,334	1,216,750,627	64,245,956	-	1,919,542,118
Obligaciones con Entidades Financieras	4,327,930,919	8,094,188,523	13,882,502,243	8,639,558,173	18,665,416,984	24,969,589,099	78,579,185,941
	<u>4,360,757,359</u>	<u>8,276,365,284</u>	<u>14,306,044,577</u>	<u>9,856,308,800</u>	<u>18,729,662,940</u>	<u>24,969,589,099</u>	<u>80,498,728,059</u>
Brecha de activos y pasivos sensibles a tasa en moneda extranjera	<u>¢ (4,360,757,359)</u>	<u>¢ (8,276,365,284)</u>	<u>¢ (14,306,044,577)</u>	<u>¢ (9,856,308,800)</u>	<u>¢ (18,729,662,940)</u>	<u>¢ (24,969,589,099)</u>	<u>¢ (80,498,728,059)</u>
Total recuperación de activos sensibles a tasas	<u>11,410,687,410</u>	<u>12,282,371,693</u>	<u>15,996,300,498</u>	<u>26,769,475,558</u>	<u>40,869,448,763</u>	<u>33,911,224,499</u>	<u>141,239,508,421</u>
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	<u>6,464,729,445</u>	<u>12,641,748,496</u>	<u>16,286,287,063</u>	<u>12,093,498,086</u>	<u>20,395,120,764</u>	<u>24,969,589,099</u>	<u>92,850,972,953</u>
Brecha total de activos y pasivos sensibles a tasas	<u>¢ 4,945,957,965</u>	<u>¢ (359,376,803)</u>	<u>¢ (289,986,565)</u>	<u>¢ 14,675,977,472</u>	<u>¢ 20,474,327,999</u>	<u>¢ 8,941,635,400</u>	<u>¢ 48,388,535,468</u>

ii. *Riesgo cambiario*

El riesgo cambiario se refiere a la posible pérdida de valor por variaciones en los tipos de cambio de las divisas en las cuales se tienen posiciones. Para efectos del Grupo, se asume un riesgo de cambio al tomar posiciones en moneda extranjera, dado que un movimiento adverso en el tipo de cambio de las monedas puede generar una pérdida de valor en las posiciones en divisas.

El Grupo cuenta con posiciones activas y pasivas en moneda extranjera, lo cual está sujeto al riesgo por variaciones en el tipo de cambio. La posición neta en moneda extranjera se mide como la diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera.

La posición neta en moneda extranjera se calcula mensualmente, en cumplimiento de lo solicitado por SUGEF.

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

	Al 30 de Setiembre	
	2018	2017
<u>Activos</u>		
Disponibilidades	\$ 4,434,171	\$ 1,267,515
Otras cuentas por cobrar	136,428	9,924
Otros activos	899,053	1,835,716
Total de Activos	<u>5,469,652</u>	<u>3,113,154</u>
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones con el público	\$ 8,447,460	\$ 2,731,683
Obligaciones con entidades financieras	65,978,310	107,061,072
Otras cuentas por pagar y provisiones	1,252,836	1,386,370
Total de pasivos	<u>75,678,606</u>	<u>111,179,125</u>
<u>Posición Neta</u>	<u>\$ (70,208,955)</u>	<u>\$ (108,065,972)</u>

Grupo Financiero GMG, S.A.y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de setiembre de 2018

Un resumen del calce de plazos de activos y pasivos monetarios denominados en dólares estadounidenses al 30 de setiembre de 2018 y 2017, se presentan a continuación:

	<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91 a 180 días</u>	<u>181 a 365 días</u>	<u>Mas de 365 días</u>	<u>Vencido más de 30 días</u>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>									
Disponibilidades	\$ 3,387,041	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,387,041
Encaje en el BCCR	1,043,846	-	-	-	-	-	-	-	1,043,846
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos	<u>\$ 4,430,887</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>\$ 4,430,887</u>
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público	\$ -	\$ 107,296	\$ 620,785	\$ 394,674	\$ 1,710,497	\$ 3,152,565	\$ 2,352,533	\$ -	\$ 8,338,350
Obligaciones con el BCCR	-	12,940	14,605	1,941	38,044	32,286	9,294	-	109,110
Obligaciones con entidades financieras	-	2,823,583	8,418,910	1,884,465	11,677,047	17,355,335	23,313,805	-	\$ 65,473,145
Cargos por pagar	-	332,430	42,548	80,805	49,383	-	-	-	\$ 505,166
Total pasivo	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,276,249</u>	<u>\$ 9,096,848</u>	<u>\$ 2,361,885</u>	<u>\$ 13,474,971</u>	<u>\$ 20,540,186</u>	<u>\$ 25,675,632</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 74,425,771</u>
Calce de activos y pasivos	<u>\$ 4,430,887</u>	<u>\$ (3,276,249)</u>	<u>\$ (9,096,848)</u>	<u>\$ (2,361,885)</u>	<u>\$ (13,474,971)</u>	<u>\$ (20,540,186)</u>	<u>\$ (25,675,632)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (69,994,884)</u>

(Continúa)

Grupo Financiero GMG, S.A.y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 30 de setiembre de 2018

	<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91 a 180 días</u>	<u>181 a 365 días</u>	<u>Mas de 365 días</u>	<u>Vencido más de 30 días</u>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>									
Disponibilidades	\$ 910,057	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 910,057
Encaje en el BCCR	-	8,951	5,115	34,780	90,147	204,943	-	-	\$ 343,936
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	\$ -
Cartera de créditos	-	-	-	-	-	-	-	-	\$ -
Total activos	<u>\$ 910,057</u>	<u>\$ 8,951</u>	<u>\$ 5,115</u>	<u>\$ 34,780</u>	<u>\$ 90,147</u>	<u>\$ 204,943</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,253,993</u>
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público	\$ -	\$ 70,000	\$ 40,000	\$ 272,000	\$ 705,000	\$ 1,602,760	\$ -	\$ -	\$ 2,689,760
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	7,049,668	8,664,984	4,566,027	23,143,326	26,163,137	36,647,668	-	\$ 106,234,810
Cargos por pagar	-	105,636	428,213	51,625	22,791	13,724	-	-	\$ 621,990
Total pasivo	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,225,304</u>	<u>\$ 9,133,197</u>	<u>\$ 4,889,652</u>	<u>\$ 23,871,117</u>	<u>\$ 27,779,621</u>	<u>\$ 36,647,668</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 109,546,560</u>
Calce de activos y pasivos	<u>\$ 910,057</u>	<u>\$ (7,216,353)</u>	<u>\$ (9,128,083)</u>	<u>\$ (4,854,872)</u>	<u>\$ (23,780,970)</u>	<u>\$ (27,574,678)</u>	<u>\$ (36,647,668)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (108,292,567)</u>

(Continúa)

Grupo Financiero GMG, S.A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
30 de setiembre de 2018

Riesgo de crédito

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

El Grupo 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 del cliente. La Política de crédito establece las condiciones que se deben seguir para conceder financiamiento.

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:

	Al 30 de Setiembre	
	2018	2017
Disponibilidades	¢ 10,285,941,205	¢ 3,691,724,504
Inversiones en instrumentos financieros	3,855,135,290	-
Cartera de crédito	86,519,244,042	105,510,539,718
Cuentas y comisiones por cobrar	5,232,011,553	5,943,455,788
	<u>¢ 105,892,332,090</u>	<u>¢ 115,145,720,010</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 bajo.

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, queda un saldo al descubierto, al cual se le aplica el porcentaje establecido por el nivel de riesgo que el Grupo les ha asignado.

Estimación por deterioro de la cartera de crédito:

Al 30 de setiembre de 2017, la cartera de créditos se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 1-05, “Reglamento para la Calificación de Deudores” aprobado por el CONASSIF, el 24 de noviembre del 2005, publicado en el diario oficial “La Gaceta” número 238, del viernes 9 de diciembre de 2005 y sus modificaciones. Tales disposiciones se resumen como sigue:

Calificación de los deudores

Análisis de la capacidad de pago

El Grupo 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:

- a. *Situación financiera y flujos de efectivo esperados:* Análisis de la estabilidad y continuidad de las fuentes principales de ingresos. La efectividad del análisis depende de la calidad y oportunidad de la información.
- b. *Experiencia en el giro del negocio y calidad de la administración:* Análisis de la capacidad de la administración para conducir el negocio, con controles apropiados y un adecuado apoyo por parte de los propietarios.
- c. *Entorno empresarial:* Análisis de las principales variables del sector que afectan la capacidad de pago del deudor.
- d. *Vulnerabilidad a cambios en la tasa de interés y el tipo de cambio:* Análisis de la capacidad del deudor para enfrentar cambios adversos inesperados en la tasa de interés y el tipo de cambio.
- e. *Otros factores:* Análisis de otros factores que incidan sobre la capacidad de pago del deudor. En el caso de personas jurídicas, los aspectos que pueden evaluarse, pero no limitados a éstos, son: los ambientales, tecnológicos, patentes y permisos de explotación, representación de productos o casas extranjeras, relación con clientes y proveedores significativos, contratos de venta, riesgos legales. En el caso de personas físicas, pueden considerarse las siguientes características del deudor: estado civil, edad, escolaridad, profesión, entre otros.

Grupo Financiero GMG, S.A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
30 de setiembre de 2018

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.

El Grupo debe clasificar la capacidad de pago del deudor en 4 niveles: (Nivel 1) tiene capacidad de pago, (Nivel 2) presenta debilidades leves en la capacidad de pago, (Nivel 3) presenta debilidades graves en la capacidad de pago y (Nivel 4) no tiene capacidad de pago. Para la clasificación de la capacidad de pago, el deudor y su codeudor o codeudores deben ser objeto de evaluación de forma conjunta. La clasificación conjunta de la capacidad de pago podrá utilizarse únicamente para determinar el porcentaje de estimación de la operación en la cual las partes son deudor y codeudor.

Análisis del comportamiento de pago histórico

El Grupo 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.

Las categorías de riesgo se resumen como sigue:

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

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

Grupo Financiero GMG, S.A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
30 de setiembre de 2018

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

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

Estimación Genérica

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

Estimación Genérica

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 de que el saldo total adeudado incluya un saldo de principal contingente, debe considerarse el equivalente de crédito de este según el artículo 13 del Acuerdo SUGEF 1-05. 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 el siguiente cuadro:

Grupo Financiero GMG, S.A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
30 de setiembre de 2018

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

Categoría de Riesgo	Porcentaje de Estimación sobre la parte descubierta	Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta
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:

Morosidad	Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta	Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta	Capacidad de pago (deudores grupo 1)	Capacidad de pago (deudores grupo 2)
De 0 a 30 días	20%	0,5%	Nivel 1	Nivel 1
De 31 a 60 días	50%	0,5%	Nivel 2	Nivel 1 o 2
Más de 61 días	100%	0,5%	Nivel 1,2,3 o 4	

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGEF 1-05, al 30 de setiembre de 2018, se debe mantener una estimación, el monto del gasto por estimación de deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito corresponde a la suma necesaria para alcanzar la estimación mínima requerida.

Al 30 de setiembre de 2018, la Administración considera que la estimación es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de esa cartera.

Grupo Financiero GMG, S.A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
30 de setiembre de 2018

Estimación de otros activos

Deben estimarse los siguientes activos:

- a. 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>Mora</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

El Grupo 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, 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.

Concentración de la cartera

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

i. Concentración de deudores

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

Grupo Financiero GMG, S.A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
30 de setiembre de 2018

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

Al 30 de setiembre de 2018 la concentración de deudores individuales y grupos de interés económico con base en el capital ajustado se detalla como sigue:

Al 30 de setiembre 2018		
Rangos	Cantidad de deudores	Monto
De 0% a 4.99%	449,406	¢ 85,494,283,198
	<u>449,406</u>	<u>¢ 85,494,283,198</u>

Al 30 de setiembre 2017		
Rangos	Cantidad de deudores	Monto
De 0% a 4,99%	496,388	¢ 103,055,864,648
	<u>496,388</u>	<u>¢ 103,055,864,648</u>

Grupo Financiero GMG, S.A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
30 de setiembre de 2018

ii. *Cartera de créditos por morosidad*

La cartera de créditos por morosidad se detalla como sigue:

	Al 30 de setiembre	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al día	¢ 50,936,542,366	¢ 61,561,493,588
De 1 a 30 días	16,267,995,783	18,983,951,310
De 31 a 60 días	5,858,696,542	7,058,456,924
De 61 a 90 días	4,571,727,072	5,268,504,021
De 91 a 120 días	3,388,763,048	4,287,917,953
De 121 a 180 días	3,992,613,756	5,114,532,298
Más de 180	477,944,631	781,008,554
	¢ <u>85,494,283,198</u>	¢ <u>103,055,864,648</u>

iii. *Cartera de créditos por tipo de garantía*

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

	Al 30 de setiembre	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fiduciaria-persona física	¢ 85,494,283,198	¢ 103,055,864,648
	¢ <u>85,494,283,198</u>	¢ <u>103,055,864,648</u>

iv. *Cartera de crédito por tipo de actividad económica*

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

	Al 30 de setiembre	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Consumo o crédito personal	¢ 85,494,283,198	¢ 103,055,864,648
	¢ <u>85,494,283,198</u>	¢ <u>103,055,864,648</u>

Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de sufrir pérdidas económicas debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos.

El Grupo Financiero cuenta con una política para la gestión de riesgo operativo, aprobada por la Junta Directiva. Esta política se rige por cuatro principios:

Propiedad descentralizada de los riesgos y responsabilidad directa de los dueños de proceso y/o dueños de macroproceso.

Coordinación y seguimiento general por parte del macroproceso de riesgo.

Supervisión independiente de la ejecución por parte del Comité de Riesgos.

Evaluación independiente por parte de auditoría interna y auditoría externa.

El Grupo gestiona los riesgos operativos con base en gestión cualitativa y cuantitativa; siguiendo el siguiente ciclo:

Establecer el contexto

Identificar los riesgos

Analizar los riesgos

Evaluar los riesgos

Tratar los riesgos

Seguimiento y revisión

Comunicación y consulta a las partes involucradas

Riesgo de legitimación de capitales

El Grupo está expuesto 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 del Grupo.

El Grupo ha implementado controles para reducir y prevenir el lavado de activos mediante la incorporación de su política de cumplimiento, la cual es consistente con la normativa vigente de SUGEF y legislación aplicable.

Grupo Financiero GMG, S.A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
30 de setiembre de 2018

Administración de capital

El capital del Grupo deberá cumplir siempre con los indicadores de suficiencia patrimonial establecidos por la SUGEF, que requiere que las entidades mantengan siempre un coeficiente de suficiencia patrimonial de al menos 10%. No obstante, del Grupo busca mantener un índice de suficiencia patrimonial superior al regulatorio. El coeficiente de suficiencia patrimonial se calcula al dividir el capital base de la financiera entre el total de sus exposiciones ponderadas por riesgo más los requerimientos por riesgo de precio, cambiario y operativos.

La Administración monitorea periódicamente estos requisitos e informa a la Junta Directiva sobre su cumplimiento. EL Grupo se encuentra por encima del porcentaje establecido del 10% por la regulación aplicable.

Al 30 de setiembre de 2018, el capital primario y secundario del Grupo se detalla como sigue:

	Al 30 de setiembre	
	2018	2017
Capital primario:		
Capital pagado	¢ <u>36,188,468,638</u>	¢ <u>12,283,932,210</u>
	¢ <u>36,188,468,638</u>	¢ <u>12,283,932,210</u>
Capital secundario:		
Aportes por capitalizar	-	27,404,536,428
Ajustes al patrimonio	710,648,617	-
Reservas patrimoniales	284,032,577	203,259,171
Resultados acumulados de	5,599,878,142	1,930,708,075
Resultado del período neto	<u>1,044,999,524</u>	<u>4,076,430,641</u>
	<u>7,639,558,860</u>	<u>33,614,934,315</u>
Total capital base	¢ <u>43,828,027,498</u>	¢ <u>45,898,866,525</u>

Al 30 de setiembre de 2018, el cálculo de la suficiencia patrimonial se ha mantenido superior al porcentaje establecido legalmente para Grupos, manteniéndose en una calificación de riesgo normal.

Grupo Financiero GMG, S.A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
30 de setiembre de 2018

Al 30 de setiembre de 2018, la suficiencia patrimonial para la Grupo Financiero GMG Controladora S.A. y Subsidiarias se detalla como sigue:

ANEXO N. 3 SUFICIENCIA PATRIMONIAL PARA GRUPOS FINANCIEROS O CONGLOMERADOS Grupo Financiero GMG Al 30 de setiembre de 2018 (cifras en miles de colones)					
Empresas del grupo financiero o conglomerado financiero ^{1/}	A Capital Base	B Requerimiento individual mínimo	C Superávit o déficit individual (A - B)	D Rubros no transferibles.	E Superávit transferible y déficit (C - D)
I. Sociedad Controladora	2,002.12	142.66	1,859.46	-	1,859.46
II. Entidades Reguladas ^{2/}	10,958,878.96	4,270,003.65	6,688,875.31	-	6,688,875.31
Banco o entidad financiera local	10,958,878.96	4,270,003.65	6,688,875.31	-	6,688,875.31
III. Entidades no Reguladas ^{3/}	28,069,412.13	16,523,541.75	11,545,870.38	2,696,376.75	8,849,493.63
Emisora de tarjetas de crédito	28,069,412.13	16,523,541.75	11,545,870.38	2,696,376.75	8,849,493.63
SUPERAVIT O DÉFICIT GLOBAL DEL GRUPO FINANCIERO (I+II+III)					15,540,228.40

(28) Transición a Normas Internacionales de Información (NIIF)

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

a. Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de estados financieros

La presentación de los estados financieros requerida por el Consejo, difiere en muchos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

Los estados financieros modelos de las SUGEF no requieren la presentación por separado el impuesto sobre la renta corriente y diferido. La NIC 1 requiere la presentación por separado en los estados financieros del impuesto de renta corriente y el impuesto de renta diferido. Adicionalmente, la normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, los cuales, por su naturaleza la NIC 1 requeriría se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos.

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

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

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

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

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

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

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

Adicionalmente, la SUGEF ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a

que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por reevaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

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

e. Norma Internacional de Contabilidad No.17: Arrendamiento

La NIC 17 requiere que en los contratos de arrendamiento de edificios y terreno se separen los pagos mínimos con base en el valor razonable de cada componente. Esto debido a que en la mayoría de los casos el arrendamiento de terrenos es operativo, pero no así en el caso de edificios, en los cuales este componente podría ser un arrendamiento financiero. La NIC 17 revisada eliminó la opción de reconocer directamente como gastos los costos directos iniciales del arrendamiento (para el arrendante), y requiere que estos costos se incluyan como parte del activo arrendado y se amorticen por el plazo del arrendamiento. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

f. Norma Internacional de Contabilidad No.18: Ingresos ordinarios

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La NIC 32 revisada provee de nuevos lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros (por ejemplo, acciones preferentes) y además requiere de nuevas revelaciones y políticas para las estimaciones de valores razonables. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

o. Norma Internacional de Contabilidad No.33: Ganancias por acción

La NIC 33 sufrió algunos cambios importantes relacionados con revelaciones adicionales, los cuales no han sido adoptados por el Consejo.

p. Norma Internacional de Contabilidad No.34: Información financiera intermedia

La información financiera intermedia de las entidades reguladas se debe presentar de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo, con lo cual la presentación no está de acuerdo con la NIC 34, la cual requiere que la información intermedia se presente en cumplimiento de la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, además de otra información mínima requerida, la cual debe cumplir con todas las demás NIC y NIIF.

q. Norma Internacional de Contabilidad No.36: Deterioro del valor de los activos

La NIC 36 fue modificada sustancialmente durante el año 2004. Los principales cambios se relacionan con la frecuencia de la comprobación del deterioro de valor, la metodología

de determinación del valor de uso, la identificación de unidades generados de efectivo con los cuales se relacionan los activos sujetos a deterioro, la asignación de la plusvalía comprada las unidades generadoras de efectivo, la periodicidad de las pruebas de deterioro para la plusvalía comprada e información adicional a revelar, entre otros. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

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

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

r. Norma Internacional de Contabilidad No.37: Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

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

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

Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo, que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).

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

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

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

u. Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de inversión

La NIC 40 permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el Consejo permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos.

v. Norma Internacional de Información Financiera No.1: Aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

w. Norma Internacional de Información Financiera No.2: Pagos basados en acciones
Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

x. Norma Internacional de Información Financiera No.3: Combinaciones de negocios

Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo, el cual requiere que las combinaciones de negocios se registren comparando el valor en libros de la compañía adquirida con el monto pagado, y esta diferencia generará una plusvalía comprada que es amortizable hasta por veinte años. Dicho tratamiento no está de acuerdo con la NIIF 3, la cual requiere que se utilice el método de compra, asignando el valor justo de los activos y pasivos comprados e identificando activos intangibles ya sea de vida indefinida o definida. Aquella parte del valor de adquisición que no pueda ser identificada se registra como plusvalía comprada y no se amortiza, sino que se valora anualmente por deterioro.

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

Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

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

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

a.a. Norma Internacional de Información Financiera 7, Instrumentos financieros: Información a revelar:

Incluye reformas a la NIC 1 - Presentación de los estados financieros: tales como revelaciones de capital, revelaciones con respecto a la importancia de los instrumentos financieros en la situación y el desempeño financiero de una entidad, así como revelaciones cualitativas y cuantitativas de la naturaleza y el alcance de los riesgos. La NIIF 7 y la reforma a la NIC 1, las cuales han pasado a ser obligatorias para los estados financieros correspondientes al 2007, no ha sido adoptadas por el Consejo.

b.b. Norma Internacional de Información Financiera 8, Segmentos operativos

La NIIF 8 requiere revelar los segmentos con base en los componentes de la entidad que supervisa la administración en la toma de decisiones sobre asuntos operativos. Tales componentes (los segmentos operativos) se identificarán según los informes internos que

revisa habitualmente el encargado de tomar las principales decisiones operativas (CODM) al asignar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento. Este “enfoque gerencial” difiere de la NIC 14, que actualmente requiere la revelación de dos grupos de segmentos – los segmentos del negocio y geográficos a partir del desglose de información que se incluye en los estados financieros. Conforme a la NIIF 8, los segmentos operativos se reportan de acuerdo con pruebas umbral relacionadas con los ingresos, resultados y activos.

La NIIF 8 requiere revelar una “medida” de las utilidades o pérdidas del segmento operativo, partidas específicas de ingresos, gastos, activos y pasivos, que incluye los importes reportados al CODM. Deberá revelarse información adicional de utilidades o pérdidas, y dar una explicación de cómo se miden tales utilidades o pérdidas y los activos y pasivos para cada segmento que deba informarse. Además, se exige conciliar los importes totales de la información del segmento con los estados financieros de la entidad. La NIIF 8 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2009. Esta NIIF no ha sido adoptada por el Consejo.

c.c. La CINIIF 7, Aplicación del enfoque de re expresión bajo la NIC 29 - Información Financiera en economías hiperinflacionarias:

Analiza la aplicación de la NIC 29 cuando una economía se vuelve hiperinflacionaria por primera vez, así como la contabilización del impuesto diferido.

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

d.d. La CINIIF 11, NIIF 2 Pagos basados en acciones – Grupo y transacciones en tesorería

Esta Interpretación aborda la clasificación en los estados financieros de la entidad que recibe los servicios de una transacción con pagos basados en acciones (liquidados mediante instrumentos de patrimonio o en efectivo), en los que se trasladan los instrumentos de patrimonio de la casa matriz u otra entidad del grupo.

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

e.e. La CINIIF 12, Acuerdos de concesión de servicios Esta Interpretación ofrece una guía a las entidades del sector privado sobre situaciones relacionadas con el reconocimiento y la medición que surgen al contabilizar acuerdos de concesión de servicios entre el sector público y el sector privado.

La NIIF 12 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2008. Esta CINIIF no ha sido adoptada por el Consejo.

