

FINANCIERA COMECA, S.A.

- *Estados Financieros y Opinión de los Auditores*
- *Al 31 de diciembre del 2015 y 2014*
- *Informe final*

ÍNDICE DEL CONTENIDO

	<u>ÍNDICE</u>
<i>Opinión de los Auditores Independientes</i>	3-4
<i>Estados financieros</i>	
<i>Balance de General</i>	5-6
<i>Estado de Resultados</i>	7-8
<i>Estado de Cambios en el Patrimonio</i>	9
<i>Estado de Flujos de Efectivo</i>	10
<i>Notas a los Estados Financieros</i>	11-55
<i>Informe Complementario de los Auditores Independientes</i>	56-59

OPINIÓN DE LOS AUDITORES PÚBLICOS INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva
Financiera COMECA, S.A.

Hemos examinado los estados de situación que se acompañan de la Financiera COMECA, S.A., al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, por los periodos terminados en esas mismas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Financiera es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las disposiciones contables y normativas emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras, las cuales en cumplimiento de esas disposiciones, difieren en ciertos aspectos con las Normas Internacionales de Información Financiera tal y como se describe en la nota 3. Esta responsabilidad incluye el diseño implementación y mantenimiento del control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores u omisiones importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros basados en la auditoría realizada. Nuestra auditoría fue practicada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren de una adecuada planeación y ejecución, así como los requerimientos mínimos de auditoría establecidos por la Superintendencia General de Entidades Financieras, con el objeto de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. Esta auditoría incluye el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda los montos y las divulgaciones contenidas en los estados financieros. Además, incluyen la evaluación de las normas internacionales de información financiera aplicadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la Financiera COMECA, S.A., así como la evaluación general de la presentación de los estados financieros.

Consideramos que la auditoría efectuada constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Opinión

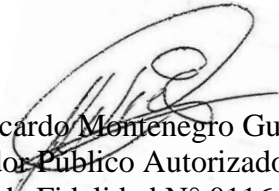
En nuestra opinión los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Financiera COMECA, S.A., al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el resultado de sus operaciones, los flujos de efectivo y los cambios en el patrimonio neto, por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Otros asuntos

Los estados financieros mencionados en este informe han sido elaborados por la administración de Financiera COMECA, S.A., según las disposiciones contables y normativas emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras, por lo que difieren en ciertos aspectos, con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, y no ser útiles para otros propósitos.

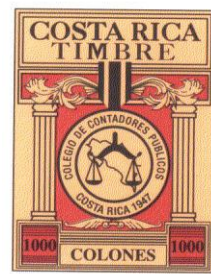
Esta opinión de Contador Público Independiente es para información a la Junta Directiva de la Financiera COMECA, S.A. y de la Superintendencia General de Entidades Financieras, (SUGEF).

DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS



Lic. Ricardo Montenegro Guillén
Contador Público Autorizado N° 5607
Póliza de Fidelidad N° 0116 FIG 7
Vence el 30 de setiembre del 2016

San José, Costa Rica, 29 de enero del 2016.



“Timbre de Ley número 6663, por ₡1.000 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, adherido y cancelado en el original”.

FINANCIERA COMECA, S.A.
(San José, Costa Rica)

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
(En colones sin céntimos)

	<u>NOTA</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	4, 12.1	2.423.036.153	2.613.943.372
Efectivo		5.530.864	6.345.713
Banco Central		2.244.302.051	2.359.637.067
Entidades financieras del país		75.027.272	139.188.609
Entidades financieras del exterior		95.409.737	100.532.295
Otras disponibilidades		2.766.229	8.239.688
Inversiones en instrumentos financieros	5.1	2.110.041.274	3.742.674.126
Mantenidas para negociar		1.602.916.999	3.159.790.887
Disponibles para la venta		502.845.814	581.714.147
Productos por cobrar		4.278.461	1.169.092
Cartera de créditos	6.1, 12.2	14.170.328.422	12.410.360.919
Créditos vigentes		11.619.186.732	9.943.179.779
Créditos vencidos		1.934.237.726	1.697.915.569
Créditos en cobro judicial	6.4.5	632.883.775	766.194.904
Productos por cobrar		174.034.676	170.407.888
(Estimación por deterioro)	6.2	(190.014.487)	(167.337.221)
Cuentas y comisiones por cobrar		1.048.643	27.266.117
Cuentas por cobrar por operac. con partes relacionadas		1.048.643	6.886.735
Otras cuentas por cobrar		149.767	41.924.388
(Estimación por deterioro)		(149.767)	(21.545.006)
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	8	146.439.905	139.766.162
Otros activos		173.769.568	156.741.466
Activos intangibles		73.531.401	70.411.767
Otros activos		100.238.167	86.329.699
Total de activos		19.024.663.965	19.090.752.162

(Continua...)

(Finaliza...)

FINANCIERA COMECA, S.A.
(San José, Costa Rica)

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
(En colones sin céntimos)

	<u>NOTA</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivos			
Obligaciones con el público	11	14.789.134.566	15.135.245.808
A la vista		80.441.938	13.874.032
A plazo		14.228.717.199	14.538.811.794
Cargos financieros por pagar		479.975.429	582.559.982
Cuentas por pagar y provisiones		426.049.600	272.365.118
Provisiones		69.295.274	121.565.101
Otras cuentas por pagar diversas		356.754.326	150.800.017
Otros pasivos		92.725.720	108.344.702
Ingresos diferidos		63.544.751	53.060.739
Estimación por deterioro de créditos contingentes		837.910	---
Otros pasivos		28.343.059	55.283.963
Total de pasivos		15.307.909.886	15.515.955.628
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	12.4	3.154.910.000	2.452.020.000
Capital pagado		3.154.910.000	2.452.020.000
Aportes patrimoniales no capitalizados		12.554	12.554
Ajustes al patrimonio			
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		4.956.888	---
Reservas patrimoniales		175.207.035	168.357.002
Resultados acum. de ejercicios anteriores		251.516.978	702.893.381
Resultados del periodo		130.150.624	251.513.597
TOTAL DEL PATRIMONIO		3.716.754.079	3.574.796.534
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		19.024.663.965	19.090.752.162
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	12.10	431.969.733	80.321.161
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	12.10	16.729.875.284	15.297.437.323

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Rosario Ramírez Estrada
Gerente

Alejandro Bacca Moncada
Análogo Auditoría Interna

Tatiana Murillo Soto
Contadora

FINANCIERA COMECA, S.A.
(San José, Costa Rica)

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014
(En colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS			
Ingresos financieros			
Productos por depósito a la vista		402.206	163.643
Por inversiones en instrumentos financieros		91.680.148	87.913.296
Por cartera de créditos	12.7	1.368.588.674	1.414.072.672
Por ganancia por diferencias de cambio y UD	12.8	---	141.216.838
Por otros ingresos financieros		---	160.200
Total de ingresos financieros		1.460.671.028	1.643.526.649
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	12.5	830.795.821	878.085.590
Por pérdida por diferencias de cambio y UD	12.8	5.521.099	---
Por cuentas por pagar diversas		---	3.743
Por otros gastos financieros		248	3.610.305
Total gastos financieros		836.317.168	881.699.638
Por estimación de deterioro de activos		18.938.227	46.896.749
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		16.610.965	29.165.558
RESULTADO FINANCIERO		622.026.598	744.095.820
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios		30.064.676	32.287.545
Por bienes realizables		210.568	9.020.000
Por cambio y arbitraje de divisas		186.458.857	186.082.099
Por otros ingresos operativos		41.440.190	7.818.575
Total otros ingresos de operación		258.174.291	235.208.219
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		22.939.012	21.087.196
Por bienes realizables		---	2.375.693
Por cambio y arbitraje de divisas		140.969.608	132.496.710
Por otros gastos operativos		28.887.080	8.760.010
Total otros gastos de operación		192.795.700	164.719.609
Resultado operacional bruto		687.405.189	814.584.430
Gastos administrativos			
Por gastos de personal		326.249.812	282.588.296
Por otros gastos de administración		167.773.525	155.554.568
Total gastos administrativos	12.6	494.023.337	438.142.864

(Continúa...)

(Finaliza...)

FINANCIERA COMECA, S.A.
(San José, Costa Rica)

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014
(En colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado operacional neto antes de impuestos y participaciones sobre la utilidad		193.381.852	376.441.566
Impuesto sobre la renta	12.3	56.381.195	111.690.411
Resultado del periodo		137.000.657	264.751.155
Otros resultados integrales del periodo, neto de impuesto			
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta	12.9	4.956.888	---
Otros resultados integrales del periodo, neto de impuesto		4.956.888	---
Resultados integrales totales del periodo		141.957.545	264.751.155

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Rosario Ramírez Estrada
Gerente

Alejandro Bacca Moncada
Análogo Auditoría Interna

Tatiana Murillo Soto
Contadora

FINANCIERA COMECA, S.A.
(San José, Costa Rica)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014
(En colones sin céntimos)

	Nota	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizables	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	Total
Saldos al 01 de enero del 2014		2.452.020.000	12.554	---	155.119.444	702.893.381	3.310.045.379
Reservas patrimoniales		---	---	---	13.237.558	(13.237.558)	---
Saldos al 31 de diciembre del 2014		2.452.020.000	12.554		168.357.002	689.655.823	3.310.045.379
Otros resultados integrales							
Otros resultados integrales totales		---	---	---	---	264.751.155	264.751.155
Saldos al 31 de diciembre del 2014	12.4	2.452.020.000	12.554	---	168.357.002	954.406.978	3.574.796.534
Saldos al 01 de enero del 2015		2.452.020.000	12.554	---	168.357.002	954.406.978	3.574.796.534
Traslado de utilidades retenidas		702.890.000	---	---	-	(702.890.000)	---
Reservas patrimoniales		---	---	---	6.850.033	(6.850.033)	---
Saldos al 31 de diciembre del 2015		3.154.910.000	12.554	---	175.207.035	244.666.945	3.574.796.534
Otros resultados integrales							
Otros resultados integrales totales		---	---	4.956.888	---	137.000.657	141.957.545
Saldos al 31 de diciembre del 2015	12.4	3.154.910.000	12.554	4.956.888	175.207.035	381.667.602	3.716.754.079

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Rosario Ramírez Estrada
Gerente

Alejandro Bacca Moncada
Análogo Auditoría Interna

Tatiana Murillo Soto
Contadora

FINANCIERA COMECA, S.A.
(San José, Costa Rica)

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del periodo		137.000.657	264.751.155
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		190.450.595	150.841.172
Ganancia o Pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad, mobiliario y equipo.		137.791	113.818
Ganancia o pérdida por diferencia de cambio, netas		(2.331.281)	28.641.845
Pérdidas por estimación para créditos incobrables		18.938.227	46.896.749
Gasto por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		74.019.943	13.872.509
Ajustes patrimoniales		4.956.888	---
Depreciaciones y amortizaciones		94.729.027	61.316.251
Variación en los activos (aumento), o disminución		(1.873.501.520)	744.522.546
Créditos y avances en efectivo		(1.797.857.391)	732.618.383
Bienes realizables		---	3.608.000
Productos por cobrar		(3.626.788)	(5.704.689)
Otros activos		(72.017.341)	14.000.852
Variación neta en los pasivos, aumento o (disminución)		(246.887.391)	283.819.695
Obligaciones a la vista y a plazo		(206.820.050)	257.372.012
Otras cuentas por pagar y provisiones		78.136.194	39.755.368
Productos por pagar		(102.584.553)	(15.478.813)
Otros pasivos		(15.618.982)	2.171.128
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(1.792.937.659)	1.443.934.568
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Depósitos y valores (excepto valores negociables)		(364.742.537)	53.691.191
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(21.374.544)	(8.855.607)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(386.117.081)	44.835.584
Disminución (aumento) en efectivo y equivalentes		(2.179.054.740)	1.488.770.152
Efectivo y equivalentes al inicio del año		6.356.617.498	4.867.847.346
Efectivo y equivalentes al final del año	4	4.177.562.758	6.356.617.498

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Rosario Ramírez Estrada
Gerente

Alejandro Bacca Moncada
Análogo Auditoría Interna

Tatiana Murillo Soto
Contadora

FINANCIERA COMECA, S. A.
San José, Costa Rica
Notas a los estados financieros individuales
Al y por el periodo 31 de diciembre del 2015 y 2014

Nota 1. Información general

La Financiera Comeca, S. A., cédula jurídica número tres - uno cero uno - uno nueve dos nueve dos ocho, se constituyó bajo las leyes de la República de Costa Rica en agosto de 1996 e inició sus operaciones en enero de 1997.

Es regulada por las disposiciones del Banco Central de Costa Rica y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), su principal actividad es la intermediación financiera, desarrollando sus operaciones con 16 trabajadores.

No cuenta con sucursales, ni agencias y no posee cajeros automáticos bajo su control. La dirección en la Web de internet es www.fincomeca.fi.cr.

Domicilio Legal: San José, Costa Rica. Se encuentra ubicada en la Oficina No. 4-11, en el cuarto piso del Centro Colón, Paseo Colón.

Constituida en San José, Costa Rica.

Su creación se realizó básicamente para la intermediación financiera.

No pertenece a ninguna empresa controladora, grupo o conglomerado financiero.

Detalle	2015	2014
Número de Sucursales y Agencias	---	---
Número de Cajeros Automáticos bajo su control	---	---
Dirección del sitio web	www.fincomeca.fi.cr	www.fincomeca.fi.cr
Número de Trabajadores al final del período	16	18

El periodo contable de la entidad abarca del 01 de enero al 31 de diciembre del mismo año.

Nota 2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizadas

a. Base de preparación

Las principales políticas contables significativas observadas durante el período que concluye el 31 de diciembre del 2015, están de acuerdo con la legislación bancaria vigente, disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Concejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y otras disposiciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras, y en los aspectos no previstos, con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Costa Rica.

Cuando las disposiciones emitidas por el CONASSIF difieran de lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera se debe informar sobre las Normas Internacionales que se han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia para cada período sobre el que se presente información.

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones costarricenses.

b. Principales políticas contables utilizadas

2.1 Efectivo y equivalentes a efectivo

Se considera como efectivo y equivalentes a efectivo el saldo del rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, negociables en bolsa de valores regulada.

En Colones	2015	2014
Efectivo	5.530.864	¢6.345.713
Bancos nacionales	2.319.329.323	2.498.825.676
Bancos del exterior	95.409.737	100.532.295
Otras disponibilidades	2.766.229	8.239.688
Total disponibilidades	2.423.036.153	2.613.943.372
Más:		
Inversiones en valores a la vista y con plazo menor a dos meses	1.754.526.605	3.742.674.126
Total	4.177.562.758	6.356.617.498

2.2 **Diferencias de cambio**

Las diferencias de cambio que resultan de valorar las cuentas de activos y pasivos en moneda extranjera se registran en los resultados del período.

2.3 Inversiones en instrumentos financieros

Activo	Método
Negociables	Son aquellas inversiones que tienen un patrón de comportamiento consistente, en cuanto a negociar con ellas y generar ganancias, aprovechándose de las fluctuaciones en el precio o el margen de intermediación. Se registran al costo y se valúan al valor de realización o mercado. El ajuste por valuación en el precio de mercado se carga o acredita al estado de resultados del intermediario financiero.
Disponibles para la venta	Son aquellas inversiones en valores cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos intencionalmente por la entidad financiera para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez, y que estaría dispuesta a vender en cualquier momento. Se registran al costo de negociación, y se valúan al valor de realización. El ajuste entre el valor contable y el valor de realización se carga o acredita contra una cuenta patrimonial. Salvo los fondos de inversión considerados abiertos, cuyos rendimientos son registrados contra los resultados económicos.

Los *Fondos de Inversión* por tratarse de carteras mancomunadas, son registrados conforme a su valor razonable, es por ello que las ganancias o pérdidas que surjan en la variación en el valor razonable son llevadas al patrimonio neto, hasta la liquidación de los fondos.

Las ganancias o pérdidas que surjan de la variación en el valor razonable de los fondos de inversión cerrados son llevadas al patrimonio neto a la cuenta 331.02 “Ajustes por valuación en las inversiones disponibles para la venta”, hasta la venta del activo financiero, el vencimiento, recuperación monetaria del mismo, renovación o hasta que se determine que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor, en cuyo caso se liquida por resultados (Subcuenta 419.11 o 519.11) del período, esa ganancia o pérdida neta registrada en la cuenta patrimonial 331.02.

2.4 Cartera de crédito y estimación de incobrabilidad

La administración ha efectuado estimaciones y supuestos relacionados con los activos y pasivos. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza e implican incertidumbre y asuntos de juicio y por lo tanto, no pueden ser determinadas con precisión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La estimación que es particularmente susceptible a cambios significativos es la estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de crédito que se realiza de acuerdo a lo que indica el Acuerdo SUGEF 1-05, que rige para el mercado financiero regulado desde el 9 de octubre del 2006, derogando el Acuerdo SUGEF 1-95 que era la normativa que aplicaba antes de la fecha indicada.

Acuerdo SUGEF 1-05

Este acuerdo tiene por objeto cuantificar el riesgo de crédito de los deudores y constituir las estimaciones correspondientes con el fin de salvaguardar la estabilidad y solvencia de las entidades y conglomerados financieros.

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

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

- a. **Grupo 1:** Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a la entidad es mayor al límite que fije el Superintendente General de Entidades Financieras (en adelante “el Superintendente”) mediante resolución razonada.
- b. **Grupo 2:** Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a la entidad es menor o igual al límite que fije el Superintendente mediante resolución razonada.

La entidad debe calificar en categoría de riesgo E al deudor del Grupo 1 o del Grupo 2 que no cumple con las condiciones para poder ser calificado en alguna de las categorías de riesgo definidas en el Artículo 10, haya sido declarado la quiebra o ya se esté tramitando un procedimiento de concurso de acreedores.

Estimaciones por categoría de riesgo

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

La entidad debe mantener registrado contablemente al cierre de cada mes, como mínimo, el monto de la “Estimación específica” a que hace referencia el artículo 12 de este reglamento y el monto de la “Estimación genérica” a que hace referencia el artículo 11bis de este reglamento.

Análisis de la capacidad de pago

La entidad debe definir los mecanismos adecuados para determinar la capacidad de pago de los deudores según se trate de personas físicas o jurídicas, estos mecanismos deben permitir la valoración de la situación financiera y flujos de efectivo esperados; experiencia en el giro del negocio y calidad de la administración; entorno empresarial; vulnerabilidad a cambios en la tasa de interés y el tipo de cambio y otros factores

Análisis del comportamiento de pago histórico

La entidad 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 entidad puede complementar lo anterior con referencias crediticias, comerciales o ambas, según su política crediticia. Estas referencias pueden ser generadas por la misma entidad, su grupo o conglomerado financiero o suministradas por otras entidades financieras, centrales de crédito u otros proveedores de información crediticia y comercial costarricenses o extranjeros.

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

comportamiento de pago histórico asignado al deudor por el Centro de Información Crediticia de la SUGEF.

En los Lineamientos Generales del Acuerdo SUGEF 1-05 se detalla la metodología para calcular el nivel de comportamiento de pago histórico de los deudores utilizada por el Centro de Información Crediticia de la SUGEF.

2.5 Ingresos y gastos por intereses

Los intereses sobre préstamos e inversiones se registran sobre la base de devengado o acumulación, con base en el saldo principal pendiente y la tasa de interés pactada. Sin embargo, en aquellos casos que existan intereses con un atraso mayor a 180 días, se sigue el criterio de suspender el registro del ingreso hasta que se haga efectivo el cobro, y los intereses acumulados por esas colocaciones requieren de una estimación conforme con disposiciones de la SUGEF.

Los gastos provenientes de obligaciones con el público se reconocen con base en los saldos diarios existentes y de acuerdo con la tasa de interés pactada individualmente.

Los gastos operativos y de administración se reconocen en su totalidad cuando se recibe el servicio. Otros gastos de administración tales como los gastos por amortizaciones, se registran mensualmente con base en el plazo de amortización del activo respectivo, el gasto por depreciación se reconoce mensualmente con base en las tasas de depreciación establecidas en la Ley del Impuesto sobre la Renta y el gasto por impuesto de patente municipal se registra en el año en que se realiza el desembolso.

2.6 Ingresos por comisiones

La Financiera Comeca, S.A. tiene ingresos por comisiones por concepto de cartera de crédito, correspondientes a un 2% el monto del préstamo aprobado, los cuales se registran en Ingresos Diferidos. Asimismo, se cobra una comisión del 5% por cancelaciones anticipadas y pagos extraordinarios, contabilizándose en el momento de realizarse el pago en una cuenta de Ingreso por Comisiones.

La amortización de los ingresos diferidos, se realiza por el método de tasa de interés efectiva.

2.7 Bienes realizables y estimación para bienes realizables

Los bienes realizables corresponden a bienes recibidos en pago parcial o total de créditos que no se recuperaron según los términos de pago establecidos y han sido adjudicados en dación de pago del deudor, o por remate judicial de la garantía real asociada con tales créditos o de otros bienes embargados. Estos bienes se registran al valor menor entre:

- i. El saldo contable correspondiente al principal, así como los intereses corrientes y los moratorios, los seguros y los gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.

- ii. El valor de mercado del bien a la fecha de incorporación.

Si después de registrado un bien en particular se determina que su valor de mercado es inferior al valor de registro, este se reduce a su valor de mercado mediante una estimación para valuación de bienes adjudicados.

La estimación por pérdida se registra con cargo a los gastos del período, calculada con base en la recuperabilidad de los bienes adquiridos, según los lineamientos de la SUGEF. Estos bienes deben estar estimados en 100% una vez transcurridos dos años de su registro contable.

El registro contable de la estimación se constituye gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del bien. Este registro contable iniciará a partir del cierre del mes siguiente en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar, recibido y/o adjudicado.

2.8 Inmuebles, mobiliario y equipo en uso

Se valúan al costo de adquisición o instalación. Su depreciación se calcula por el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada de cada bien. La ganancia o pérdida resultante de la venta o retiro de los bienes se reconocen en los resultados del período en que se realiza la transacción. Los gastos de reparación y mantenimiento que no extienden la vida útil del activo se cargan a resultados del período.

Se considera que sus activos no experimentan un deterioro relevante que amerite estimar un ajuste al valor de los bienes de inmuebles, mobiliario y equipo, por lo que el registro de los mismos se encuentra acorde con lo que disponen la Normas Internacionales de Información Financiera en la NIC 36, deterioro del valor de los activos.

Las tasas anuales de depreciación de activos son:

Edificios	50 años
Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	5 años

2.9 Transacciones en monedas extranjeras

Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses son valuados al tipo de cambio de compra fijado por el Banco Central de Costa Rica y el efecto es llevado a los resultados del período.

Tipo de cambio	2015	2014
Compra	¢531,94	¢533,31
Venta	¢544,87	¢545,53

Valuación de activos y pasivos en monedas extranjeras:

Al determinar la situación financiera y los resultados de las operaciones FINANCIERA COMECA, S.A., valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre, así:

Activo/ Pasivo	Valuación	Criterio
Activos	Tipo de cambio de compra del BCCR al cierre.	Correcto y cumple disposición SUGEF
Pasivos		Correcto y cumple disposición SUGEF

2.10 Cambios en políticas contables

Los cambios en las políticas contables se reconocen retroactivamente a menos que los importes de cualesquiera ajustes resultantes relacionados con períodos anteriores no puedan ser determinados razonablemente.

El ajuste resultante que corresponde al período corriente es incluido en la determinación del resultado del mismo período, o tratado como modificaciones a los saldos iniciales de las utilidades acumuladas al inicio del período cuando el ajuste se relaciona con cambios en políticas contables de períodos anteriores. La Financiera Comeca, S.A. durante el trimestre que concluye el 31 de diciembre del 2015, no presentó cambios en las políticas contables.

2.11 Errores

La corrección de errores de importancia relativa que se relacionen con períodos anteriores se ajusta contra utilidades acumuladas al inicio del período. El importe de la corrección que se determine en el período corriente que no presenta importancia relativa es incluido en la determinación del resultado del período. La Financiera Comeca, S.A. no ha presentado errores fundamentales que se hayan reflejado en los registros contables.

2.12 Beneficios de empleados

La Financiera Comeca, S.A. tiene los siguientes beneficios a los empleados:

- ✓ Prestaciones legales
- ✓ Asociación Solidarista
- ✓ Aguinaldo
- ✓ Vacaciones

2.13 Tratamiento contable del impuesto sobre la renta

Se calcula según la Ley del Impuesto sobre la Renta y su Reglamento. Los anticipos del impuesto de la renta se registran en una cuenta de gastos diferidos. Durante el período se registra el gasto por impuesto sobre la renta contra la provisión respectiva. Al final del período, se aplica la cuenta de gasto diferido a la provisión. Si queda un saldo de la provisión se liquida contra la cancelación del impuesto, pero, si el saldo es de la cuenta de gastos diferidos, se deja para aplicarlo en el siguiente período fiscal.

2.14 Valuación de otras cuentas por cobrar

La Financiera Comeca, S.A. estima otras cuentas por cobrar no relacionadas 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 al Acuerdo SUGEF 1-05, según el siguiente cuadro.

<i>Mora</i>	<i>% de Estimación</i>
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%

2.15 Costos por intereses

Los costos por intereses son reconocidos como gastos en el período en que se incurren.

2.16 Valuación de activos intangibles

La Financiera Comeca, S.A. valora los activos intangibles al costo y se amortizan según la Ley del Impuesto sobre la Renta.

2.17 Acumulación de vacaciones

La obligación por acumulación de vacaciones se registra contra resultados del período cuando son devengadas por los empleados con crédito a la cuenta “Vacaciones acumuladas por pagar”.

2.18 Prestaciones legales

Se reconocen mediante provisiones mensuales del 5,33% de los salarios pagados. Anualmente se liquida al trabajador pagando la cesantía.

2.19 Tratamiento del deterioro en fianzas, garantías y avales

Las operaciones crediticias contingentes se convierten en equivalentes de crédito según el riesgo crediticio que representan. El equivalente de crédito se obtiene mediante la multiplicación del saldo del principal contingente por el factor de equivalencia de créditos según se detalla:

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

La valuación del deterioro de fianzas, garantías y avales se realiza de conformidad con lo estipulado en el Acuerdo SUGEF 1-05.

2.20 Deterioro en el valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable. Esta pérdida debe registrarse con cargo resultados si el activo en cuestión se contabiliza por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continua del activo a lo largo de la vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genera entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entrada producidas por otros activos o grupos de activos.

Financiera COMECA, S.A. revisa al cierre de cada ejercicio contable los valores en libros de sus activos para identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables.

2.21 Utilidad neta por acción (en colones)

Se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los accionistas comunes entre la cantidad de acciones comunes en circulación durante el período.

En colones	2015	2014
Resultado del período	137.000.657	251.513.597
Número de acciones	315.491	245.202
Utilidad neta por acción	¢434,25	¢1.025,74

2.22 Discrepancias entre la normativa emitida por el CONASSIF o por la SUGEF y las NIIF.

Por la naturaleza de las operaciones de la Financiera Comeca, S.A. las discrepancias entre la normativa emitida por el CONASSIF o por la SUGEF y las NIIF, no afectan en forma significativa los resultados del período.

Nota 3. Principales diferencias entre la base contable utilizada y las normas internacionales de información financiera.

Por la naturaleza de las operaciones de la Financiera Comeca, S.A. las discrepancias entre la normativa emitida por el CONASSIF o por la SUGEF y las NIIF, no afectan en forma significativa los resultados del período.

Para normar su implementación el CONASSIF emitió la “Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL y la SUPEN, y a los emisores no financieros.

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen un tratamiento alternativo.

Algunas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras, con valores que no conforman necesariamente la realidad económica de los hechos que fundamentan la aplicación de las normas. Tales estimaciones y provisiones incluyen principalmente las siguientes:

3.1 Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas y comisiones por cobrar

Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no se recupera en un lapso de 120 días desde la fecha de su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere de las NIC.

3.2 Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos

La evaluación de cobrabilidad de créditos se limita a parámetros y porcentajes de estimación que a veces no contemplan otros aspectos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

3.3 Estimación por deterioro de bienes realizables

Los bienes realizables no vendidos en el plazo de dos años contados a partir de la fecha de su adquisición deben estimarse por su valor contable independientemente de su valor de mercado,

mientras que las normas requieren que este tipo de activos se valúe al menor entre su valor en libros y el avalúo.

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

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF. Así mismo la presentación de los estados financieros de la Entidad difiere del formato establecido por la NIC 1.

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

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

3.6 Norma Internacional de Contabilidad No.12: Impuesto a las Ganancias

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

3.7 Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedades, Planta y Equipo

La Norma Internacional de Contabilidad 16, permite a la entidad elegir entre el método del costo o el método de revaluación para valorar sus activos Propiedades, Planta y Equipo, mientras que el CONASSIF exige que los bienes inmuebles deben ser contabilizados a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor.

El CONASSIF no permite la revaluación de activos mediante el Índice de Precios al Productor Industrial (IPPI) y que al menos cada cinco años se realice un peritazgo por un profesional independiente. La Norma requiere que la revaluación de activos se efectúe mediante la tasación por avalúo de los bienes.

La SUGEF permite a los bancos del estado el capitalizar el superávit por revaluación generado por sus activos revaluados. Esta práctica se aleja de lo establecido en las NIIF. Asimismo, en caso de requerir registrar un deterioro en el valor de los activos revaluados el efecto se deberá incluir en resultados cuando lo requerido por la NIC 36, era disminuir el superávit por reevaluación.

3.8 Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos

Los ingresos por comisiones e intereses de operaciones de préstamos y descuentos vencidas, de los entes supervisados por SUGEF, a más de ciento ochenta días, devengados y no percibidos, se suspenderá su registro contable hasta cuando sean cobrados. Esta práctica no contempla otros

aspectos que establece la NIC 18 para el posible reconocimiento de estos ingresos.

3.9 Norma Internacional de Contabilidad No.28: Inversiones en Asociadas

El CONASSIF requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. La NIC 27 y la NIC 28 mantienen principios relacionados al control sobre una entidad que pueden requerir la consolidación con menos del 25% de participación o no requerir la consolidación con más del 25% de participación, esto dependiendo del control que se tenga sobre una entidad.

Según la Superintendencia en los estados financieros individuales, las inversiones en subsidiarias que están incluidas en los estados financieros consolidados deben ser contabilizadas utilizando el método de participación, según se describe en la NIC 28, lo cual se aparta de lo establecido por la NIC 27, que establece que las inversiones en subsidiarias se deben mantener al costo.

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

Algunas superintendencias requieren que se mantenga el registro de algunas provisiones que no cumplen con lo establecido por las NIIF.

3.11 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. 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.
- 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 CONASSIF estableció montos máximos de ventas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que no tienen efecto en la clasificación del portafolio de inversiones.

El CONASSIF requiere para carteras mancomunadas, fondos de inversión y fondos de pensión, que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. La NIC 39 permite otras clasificaciones de acuerdo con la intención para lo cual se han adquirido.

La metodología de valoración de las inversiones de la SUGEF permite la amortización de las primas y descuentos por compra de las inversiones mantenidas para la venta, la cual se reconoce directamente en los resultados del periodo.

3.12 Norma Internacional de Contabilidad No. 40: Inversiones en propiedades

El CONASSIF no permite reconocer como ingreso la actualización del valor de las propiedades mantenidas para inversión. La NIC 40 requiere reconocer en resultados esta valuación.

Nota 4. Disponibilidades y equivalentes de efectivo

Se considera como efectivo y equivalentes a efectivo el saldo del rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, negociables en bolsa de valores regulada.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	5.530.864	6.345.713
Banco Central de Costa Rica	2.244.302.051	2.359.637.067
Bancos Nacionales	75.027.272	139.188.609
Otras disponibilidades	2.766.229	8.239.688
	<u>2.327.626.416</u>	<u>2.513.411.077</u>
Bicsa Miami dólares	18.852.677	14.790.921
Banco Sabadell dólares	13.864.170	44.345.516
Banco Sabadell euros	-	62.893
Bicsa Panamá dólares	62.692.890	41.332.965
Total	<u>2.423.036.153</u>	<u>2.613.943.372</u>
Más:		
Inversiones en valores a la vista y con plazo menor a dos meses	1.754.526.605	3.742.674.126
Total	<u>4.177.562.758</u>	<u>6.356.617.498</u>

Nota 5. Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas para entidades financieras vigente (inversiones en valores negociables y disponibles para la venta).

5.1 Inversiones cuyo emisor es el país (en colones)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de las inversiones emitidas en el país, es el siguiente:

Emisor	<u>Moneda</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mantenidas para negociar:			
Fondo de Inversión Scotia SAFI, S. A.	Colones	---	603.477.297

Emisor	Moneda	2015	2014
Fondo de Inversión Scotia SAFI, S. A.	Dólares	---	280.974.352
Fondo de Inversión BCR	Colones	200.144.006	430.718.136
Fondo de Inversión BCR	Dólares	320.198.395	566.085.163
Fondo de Inversión INS	Dólares	---	189.261
Fondo de Inversión BNCR	Colones	171.918.437	308.829.237
Fondo de Inversión BNCR	Dólares	338.501.131	537.107.626
Fondo de Inversión BN Valores Puesto de Bolsa	Colones	237.140.383	417.519.698
Fondo de Inversión BN Valores Puesto de Bolsa	Dólares	335.014.647	14.890.117
Total mantenidas para negociar		1.602.916.999	3.159.790.887
Disponibles para la venta:			
BN Valores Puesto de Bolsa (a)	Colones	66.147.998	383.248.244
BN Valores Puesto de Bolsa (a)	Dólares	84.662.953	198.465.903
BN Valores Puesto de Bolsa (b)	Colones	197.512.570	---
BN Valores Puesto de Bolsa (b)	Dólares	154.522.293	---
Total disponibles para la venta		502.845.814	581.714.147
Más: Productos por cobrar		4.278.461	1.169.092
Total		2.110.041.274	3.742.674.126

(a) Corresponde a las siguientes compras en mercado secundario:

No.	Tasa de interés	Fecha vencimiento	Monto	Descripción
2015				
15102341265	4,707%	18/01/2016	66.147.998	Bono tasa variable
			66.147.998	
15110645079	2,521%	06/01/2016	50.370.452	Título de Propiedad de deuda interna
15120752872	2,517%	08/01/2016	34.292.501	Bono deuda externa
			84.662.953	
2014				
14112850152	5,260%	06/01/2015	157.180.926	Bono Estabilización Monetaria
14121855873	5,160%	02/02/2015	12.027.726	Bono Estabilización Monetaria
14121855875	5,270%	02/02/2015	35.063.636	Bono Estabilización Monetaria
14121956246	5,450%	02/02/2015	103.273.259	Bono tasa variable
14121956428	5,430%	02/02/2015	75.702.697	Bono tasa variable
			383.248.244	
14121956637	2,070%	20/01/2015	198.465.903	Bono estandarizado
			198.465.903	

b) Corresponde a las siguientes compras en mercado primario:

No.	Tasa de interés	Fecha vencimiento	Monto	Descripción
2015				
325762	9,200%	25/09/2019	48.435.960	Título de Propiedad
325761	8,740%	20/06/2018	69.017.000	Título de Propiedad
32576	7,590%	22/03/2017	80.059.610	Título de Propiedad
			197.512.570	
325765	4,140%	21/11/2018	46.713.800	Título de Propiedad Dólares
325764	3,910%	22/11/2017	54.124.895	Título de Propiedad Dólares
325763	5,060%	30/05/2018	53.683.598	Título de Propiedad Dólares
			154.522.293	

5.2 Inversiones cuyo emisor es en el exterior

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, Financiera Comeca, S.A. no presenta operaciones de esta naturaleza.

Nota 6. Cartera de crédito

6.1 Cartera de crédito originada por la entidad¹

Detalle	2015	2014
Cartera de Crédito originada por la entidad	14.170.328.422	12.410.360.919
Total	14.170.328.422	12.410.360.919

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la clasificación de la cartera de crédito por categoría es la siguiente:

Categoría	2015	2014
A1	6.950.308.972	5.174.773.900
A2	291.340.613	173.069.441
B1	439.174.483	2.341.430.274
B2	29.222.475	39.920.675
C1	4.771.565.702	3.242.218.081
C2	123.662.964	333.764.501
D	59.031.898	-
E	1.522.001.126	1.102.113.380

¹ La clasificación y calificación de la cartera de crédito se realizó de acuerdo con las disposiciones del ACUERDO SUGEF 1-05. Toda la cartera de crédito es originada por la Entidad.

Categoría	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Subtotal	14.186.308.233	12.407.290.252
Más:		
Productos por cobrar	174.034.676	170.407.888
Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de crédito (Nota 3.1; 3.2)	<u>(190.014.487)</u>	<u>(167.337.221)</u>
Total Cartera de Crédito	<u>14.170.328.422</u>	<u>12.410.360.919</u>

6.2 Estimación para créditos incobrables (en colones)

Estimaciones relacionadas con riesgo de crédito:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del periodo anterior	167.337.221	151.076.981
Estimación cargada a resultados	18.866.526	31.900.005
Reclasificación de estimaciones	20.358.951	---
Ajuste por valuación de estimación	6.591.688	34.617.198
Estimación cargada por créditos castigados	---	(25.528.197)
Disminución de estimaciones	(16.346.750)	---
Ajuste por valuación de estimación	<u>(6.793.149)</u>	<u>(24.728.766)</u>
Saldo al final del periodo	<u>190.014.487</u>	<u>167.337.221</u>

6.3 Intereses no reconocido en el estado de resultados

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se registraron en cuentas de orden ¢201.327.697 y ¢184.961.361 respectivamente, correspondientes a productos en suspenso por intereses devengados no cobrados con más de 180 días de atraso.

6.4 Notas explicativas sobre el riesgo de la cartera de crédito

Las concentraciones de la cartera de crédito son:

6.4.1 Concentración de la cartera de crédito por tipo de garantía (en colones)

Tipo de garantía	2015			2014		
	Monto	Porcentaje	No.Oper.	Monto	Porcentaje	No.Oper.
Certificados de inversión	4.773.727.771	33,65%	17	4.988.113.839	40,20%	18
Fiduciaria	1.910.766.800	13,46%	15	1.688.950.890	13,61%	16
Hipotecaria	7.289.700.724	51,39%	76	5.503.345.765	44,36%	60
Letras / Pagarés	103.053.285	0,73%	9	87.257.936	0,70%	20
Prendaria	109.059.653	0,77%	3	139.621.822	1,13%	3
Total	14.186.308.233	100,00%	120	12.407.290.252	100,00%	117
Más:						
Productos por cobrar	174.034.676			170.407.888		
Estimación por deterioro e incobrabilidad	(190.014.487)			(167.337.221)		
Cartera de crédito neto	14.170.328.422			12.410.360.919		

6.4.2 Concentración de la cartera de crédito por tipo de actividad económica

Actividad	2015	Porcentaje	2014	Porcentaje
Comercio	1.186.685.501	8,36%	1.340.705.255	10,81%
Construcción	7.168.030.068	50,53%	7.379.006.030	59,46%
Construcción de vivienda	305.997.167	2,16%	402.908.033	3,25%
Consumo o crédito personal	894.437.460	6,30%	344.415.337	2,78%
Industria de manufactura y extracción	495.858.406	3,50%	66.503.597	0,54%
Servicios	2.675.232.325	18,86%	1.083.970.579	8,74%
Turismo	52.773.688	0,37%	78.191.827	0,63%
Hotelería	617.493.431	4,35%	644.222.609	5,19%
Alquileres	148.338.352	1,05%	193.520.770	1,56%
Transporte y comunicaciones	369.616.270	2,60%	333.764.501	2,69%
Ganadería, caza y pesca	-	0,00%	56.160.114	0,45%
Reforestación y venta de madera	233.441.433	1,65%	260.867.771	2,10%
Empresariales	26.435.482	0,19%	207.509.380	1,67%
Otras actividades sector privado no financiero	11.968.650	0,08%	15.544.449	0,13%
Total	14.186.308.233	100,00%	12.407.290.252	100,00%
Más:				
Productos por cobrar	174.034.676		170.407.888	
Estimación por deterioro e incobrabilidad	(190.014.487)		(167.337.221)	
Cartera de créditos, neto	14.170.328.422		12.410.360.919	

6.4.3 Morosidad de la cartera de crédito

Clasificación	Diciembre 2015	Porcentaje	No.Oper.	Diciembre 2014	Porcentaje	No.Oper.
Al día	11.619.186.732	81,90%	87	10.020.509.302	80,76%	78
De 1 a 30 días	903.435.707	6,37%	10	628.094.994	5,06%	8
De 31 a 60 días	321.518.335	2,27%	3	620.243.989	5,00%	5
De 61 a 90 días	709.283.684	5,00%	5	333.764.501	2,69%	2
De 91 a 120 días	-	0,00%	0	-	0,00%	0
De 121 a 180 días	-	0,00%	0	67.657.061	0,55%	0
Más de 180 días y cobro judicial	632.883.775	4,46%	15	737.020.405	5,94%	29
Total	14.186.308.233	100,00%	120	12.407.290.252	100,00%	122
Más: Productos por cobrar	174.034.676			170.407.888		
Estimación por deterioro e incobrabilidad	(190.014.487)			(167.337.221)		
Cartera de créditos	14.170.328.422			12.410.360.919		

6.4.4 Préstamos sin acumulación de intereses

2015		2014	
Número	Monto	Número	Monto
15	632.883.775	22	766.194.904

6.4.5 Préstamos en cobro judicial (en colones)

2015			2014		
Número	Monto	Porcentaje	Número	Monto	Porcentaje
15	632.883.775	4,46%	22	766.194.904	6,18%

6.4.6 Concentración de la cartera en deudores individuales o por grupos de interés económico (en colones)

Clasificación	2015			
	Monto	Porcentaje	No. Deudores	Porcentaje
Hasta 5% Capital y Reservas	3.856.680.369	27,19%	58	73,42%
De 5 a 10% Capital y Reservas	3.101.468.011	21,86%	12	15,19%
De 10 a 15% Capital y Reservas	1.711.310.844	12,06%	4	5,06%
De 15 al 20% Capital y Reservas	1.898.587.789	13,38%	3	3,80%
Más del 20% Capital y Reservas ²	3.618.261.220	25,51%	2	2,53%
Cartera de créditos	14.186.308.233	100,00%	79	100,00%
Más: Productos por cobrar	174.034.676			
Estimación por deterioro e incobrabilidades	(190.014.487)			
Cartera de crédito neto	14.170.328.422			
Clasificación	2014			
	Monto	Porcentaje	No. Deudores	Porcentaje
Hasta 5% Capital y Reservas	2.984.206.403	24,05%	97	82,91%
De 5 a 10% Capital y Reservas	2.024.097.394	16,31%	10	8,55%
De 10 a 15% Capital y Reservas	1.844.268.472	14,86%	5	4,27%
De 15 al 20% Capital y Reservas	1.049.566.415	8,46%	2	1,71%
Más del 20% Capital y Reservas ³	4.505.151.568	36,32%	3	2,56%
Cartera de créditos	12.407.290.252	100,00%	117	100,00%
Más: Productos por cobrar	170.407.888			
Estimación por deterioro e incobrabilidades	(167.337.221)			
Cartera de crédito neto	12.410.360.919			

² Las operaciones que están en la clasificación de Más del 20% Capital y Reservas corresponden a operaciones Back to Back.

³ Las operaciones que están en la clasificación de Más del 20% Capital y Reservas corresponden a operaciones Back to Back.

Nota 7. Operaciones con partes relacionadas

7.1 Créditos vinculados Financiera Comeca, Grupo Vinculado⁴ (en colones)

2015			Saldos	
Nombre	Artículo	Inciso	Activos	Pasivos
Por gestión	9	a) ⁵	588.464.577	3.149.183.740
Por gestión	9	b) ⁶	---	4.669.911.397
Por gestión	9	c) ⁷	---	67.138.913
Por gestión	9	d) ⁸	---	111.274.187
Total por gestión			588.464.577	7.997.508.237
			Activos	Pasivos
Por propiedad	6	a) ⁹	5.128.955.790	2.236.898.800
Por propiedad	6	f) ¹⁰	---	803.815.970
Por propiedad	6	i) ⁶	---	7.817.025.137
Total por propiedad			5.128.955.790	10.857.739.907
Total Grupo Vinculado			5.717.420.367¹¹	18.855.248.144

2014			Saldos	
Nombre	Artículo	Inciso	Activos	Pasivos
Por gestión	9	a) ⁵	4.543.487	8.756.058.902
Por gestión	9	b) ⁶	---	4.579.694.345
Por gestión	9	c) ⁷	---	209.155
Por gestión	9	d) ⁸	---	104.229.141
Por gestión	9	e) ¹²	30.398.977	---
Total por gestión			34.942.464	13.440.191.543
			Activos	Pasivo

⁴ De acuerdo con las disposiciones del Acuerdo SUGEF 4-04, Reglamento sobre el Grupo Vinculado a la Entidad.

⁵ Los directores, los ejecutivos y los apoderados generalísimos de la Entidad.

⁶ La persona física que tiene relación de parentesco con las personas que mantienen una vinculación según el inciso a) de este artículo

⁷ La persona jurídica en la cual al menos una persona física que mantiene una vinculación según el inciso a) de ese artículo, se desempeña como gerente o presidente.

⁸ La persona jurídica en la cual más del 30% de sus directores mantiene una vinculación según el inciso a) de este artículo.

⁹ La persona física que controle el 10% o más del capital social de la entidad.

¹⁰ La persona jurídica en la que al menos una persona que mantiene una vinculación según los incisos a) y c) de este artículo, controlan un 15% o más de esta entidad jurídica.

¹¹ Corresponden a préstamos de los cuales en diciembre 2015 ¢4.210.293.844 son operaciones con garantía Back to Back y a diciembre 2014 ¢4.984.335.725.

¹² La persona con al menos una operación activa vigente que haya sido garantizada por alguna persona vinculada según el inciso a) de ese artículo.

2015			Saldos	
Nombre	Artículo	Inciso	Activos	Pasivos
Por propiedad	6	a) ⁹	5.283.169.048	3.097.338.192
Por propiedad	6	f) ¹⁰	-	701.468.357
Total por propiedad			5.283.169.048	3.798.806.549
Total Grupo Vinculado			5.318.111.512¹²	17.238.998.092

7.2 Otras operaciones con partes vinculadas¹³ (en colones)

2015			
Tipo de Persona	Tipo de vinculación	Ingresos	Gastos
Física	Grupo Vinculado a Financiera Comeca, S.A.	8.084.860	139.843.723
Jurídica	Grupo Vinculado a Financiera Comeca, S.A.	133.546.333	16.528.024

2014			
Tipo de Persona	Tipo de vinculación	Ingresos	Gastos
Física	Grupo Vinculado a Financiera Comeca, S.A.	889.111	146.302.668
Jurídica	Grupo Vinculado a Financiera Comeca, S.A.	163.837.332	14.632.504

7.3 Créditos a Grupos de Interés Económicos (en colones)

2015		
Nombre del Grupo	Saldos	
	Activos	Pasivos
Grupo 11294. Iberpalm	147.622.486	---
Total	147.622.483	---

2014		
Nombre del Grupo	Saldos	
	Activos	Pasivos
Grupo 11294. Iberpalm	211.965.089	---
Grupo 10099 GARNIER	61.550.006	---
Grupo. COSTAVEN	254.626.113	---
Total	528.141.208	---

¹³ Corresponde a ingresos y gastos del período 01 de enero al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

Nota 8. Inmuebles, Mobiliario y Equipo Neto

Al 31 de diciembre 2015 y 2014 el inmueble, mobiliario y equipo se detalla a continuación:

	Saldo			Saldo
	2014	Adiciones	Retiros	2015
Edificios e instalaciones	94.179.499	-	-	94.179.499
Equipos y mobiliario	14.210.163	345.650	-	14.555.813
Equipo de cómputo	23.050.830	6.692.755	(215.811)	29.527.774
Vehículos	59.746.330	14.336.139	-	74.082.469
Depreciación acumulada	(51.420.660)	(14.563.011)	78.021	(65.905.650)
Total	139.766.162	6.811.533	(137.790)	146.439.905

	Saldo			Saldo
	2013	Adiciones	Retiros	2014
Edificios e instalaciones	89.898.923	4.280.576	-	94.179.499
Equipos y mobiliario	14.447.463	407.930	(645.230)	14.210.163
Equipo de cómputo	26.925.195	4.167.101	(8.041.466)	23.050.830
Vehículos	59.746.330	-	-	59.746.330
Depreciación acumulada	(45.937.366)	(14.055.982)	8.572.688	(51.420.660)
Total	145.080.545	(5.200.375)	(114.008)	139.766.162

Nota 9. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre 2015 y 2014 los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones se presentan así:

2015		
Activo restringido	Valor contable	Causa restricción
Disponibilidades	¢2.423.036.153	Encaje mínimo legal ¹⁴

2014		
Activo restringido	Valor contable	Causa restricción
Disponibilidades	¢2.359.637.067	Encaje mínimo legal ¹⁴

¹⁴ Los porcentajes asignados sobre el encaje mínimo legal son el 15% para la moneda nacional y moneda extranjera.

Nota 10. Posición monetaria en moneda extranjera

Activo/ Pasivo	Valuación	Criterio
Activos	Tipo de cambio de compra	Correcto y cumple disposición SUGEF
Pasivos	del BCCR al cierre.	Correcto y cumple disposición SUGEF

Al 31 de diciembre 2015 y 2014 existen activos y pasivos denominados en monedas extranjeras así:

Periodo	Activo	Pasivo	Posición
Diciembre 2015	\$27.686.392	\$24.854.769	\$2.831.623
Diciembre 2014	\$27.632.592	\$24.920.546	\$2.712.046

Financiera Comeca, S.A. valúa las operaciones realizadas en moneda extranjera al tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica; al 31 de diciembre 2015 y 2014. El tipo de cambio utilizado por la entidad para valuar los dólares fue de ¢531,94 y ¢533,31 respectivamente, al tipo de cambio de compra.

Nota 11. Depósitos de clientes a la vista y a plazo (en colones)

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, los depósitos de clientes a la vista y a plazo, corresponden en su totalidad a depósitos del público:

Detalle	2015		2014	
	Clientes	Monto	Clientes	Monto
Captaciones a la vista:		80.441.938		541.282
Depósitos a la vista colones	4	12.310.579		---
Depósitos a la vista dólares	19	68.131.359	1	541.282
Otras Obligaciones con el público:		---		13.332.750
Obligaciones por garantías reclamadas	-	---	1	13.332.750
Total Obligaciones con el público a la vista	23	80.441.938	2	13.874.032
Captaciones a plazo:				
Depósitos a plazo colones	49	1.906.455.807	54	1.964.034.135
Depósitos a plazo dólares	46	12.322.261.392	56	12.574.777.659
Total Obligaciones con el público a plazo	95	14.228.717.199	110	14.538.811.794
Más:				
Cargos financieros por pagar:				
Cargos financieros por pagar colones		67.427.836		100.861.548
Cargos financieros por pagar dólares		405.842.386		481.698.434
Total cargos financieros		479.975.429		582.559.982
Total obligaciones con el público	118	14.789.134.566	112	15.135.245.808

Nota 12. Composición de los rubros de los Estados Financieros

Para las cuentas de activo, pasivo, ingresos, gastos y contingencias con saldos superiores al 10% del patrimonio se desglosaron al menos a nivel de subcuentas.

12.1 Disponibilidades

Al 31 de diciembre 2015 y 2014 el detalle de disponibles es el siguiente:

a Disponibilidades: Banco Central de Costa Rica

Detalle	2015	2014
Cuenta corriente en el BCCR Colones	287.138.464	359.757.680
Cuenta corriente en el BCCR Dólares	1.957.163.587	1.999.879.387
Total	2.244.302.051	2.359.637.067

b Disponibilidades: Entidades Financieras del país

Detalle	2015	2014
Cuenta corriente Banco de Costa Rica Colones	17.695.237	9.431.376
Cuenta corriente Banco de Costa Rica Dólares	31.387.146	83.562.445
Cuenta corriente Bancrédito Colones	4.077.633	2.770.722
Cuenta corriente Bancrédito Dólares	5.862.096	26.610.164
Cuenta corriente Banco Nacional de Costa Rica Colones	4.500.932	6.774.408
Cuenta corriente Banco BCT Colones	4.854.483	4.234.516
Cuenta corriente Banco BCT Dólares	6.649.745	5.804.978
Total	75.027.272	139.188.609

c Disponibilidades: Entidades Financieras del exterior

Detalle	2015	2014
Cuenta corriente Bicsa Miami Dólares	18.852.677	14.790.921
Cuenta corriente Banco Sabadell Dólares	13.864.170	44.345.516
Cuenta corriente Banco Sabadell Euros	---	62.893
Cuenta corriente Bicsa Panamá Dólares	62.692.890	41.332.965
Total	95.409.737	100.532.295

12.2 Cartera de Crédito (en colones)

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, la cartera de crédito se presenta así:

Créditos vigentes

Detalle	2015	2014
Préstamos con otros recursos vigentes colones	1.187.036.160	214.260.441
Préstamos con otros recursos vigentes dólares	5.119.052.677	4.445.750.290
Préstamos a partes relac.vigentes, colones	1.521.925.939	1.304.629.271
Préstamos a partes relac.vigentes, dólares	3.791.171.956	3.978.539.777
Total	11.619.186.732	9.943.179.779

Créditos vencidos

Detalle	2015	2014
Préstamos con otros recursos vencidos Colones	60.764.791	---
Préstamos con otros recursos vencidos Dólares	1.873.472.935	1.697.915.569
Total	1.934.237.726	1.697.915.569

12.3 Determinación del Impuesto sobre la Renta

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, la determinación para el impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

Detalle	2015	2014
Utilidad antes del impuesto sobre renta	193.381.852	376.441.566
Ingresos no gravables	(91.680.148)	(87.913.295)
Gastos no deducibles	86.235.613	83.773.099
Base Imponible	187.937.317	372.301.370
Impuesto sobre la renta (30%)	56.381.195	111.690.411
Gasto	56.381.195	111.690.411

12.4 Capital Social

El capital social de Financiera COMECA, S.A., al 31 de diciembre 2015 y 2014 se presenta de la siguiente manera:

Períodos	No. Acciones	Tipo	Serie	Valor	Total
2015	315.491	Comunes y nominativas	A	¢10,000	¢3.154.910.000
2014	245.202	Comunes y nominativas	A	¢10,000	¢2.452.020.000

12.5 Gastos financieros por obligaciones con el público

Para los periodos terminados el 31 de diciembre 2015 y 2014, esta partida se detalla así:

Detalle	2015	2014
Gastos por captaciones a plazo M.N.	156.386.567	195.379.243
Gastos por captaciones a plazo M.E.	674.409.254	682.706.347
Total	830.795.821	878.085.590

12.6 Gastos Administrativos

Para los periodos terminados el 31 de diciembre 2015 y 2014, esta partida se detalla así:

Detalle	2015	2014
Gastos de personal	326.249.812	282.588.296
Gastos por servicios externos	47.271.095	58.160.090
Gastos de mov. y comunicación	21.513.237	16.815.363
Gastos de infraestructura	30.923.572	24.463.004
Gastos generales	68.065.621	56.116.111
Total	494.023.337	438.142.864

12.7 Ingresos financieros por cartera de crédito

Por los periodos terminados el 31 de diciembre 2015 y 2014, esta partida se detalla así:

Detalle	2015	2014
Productos por préstamos con otros recursos vigentes	496.870.299	435.463.709
Productos por préstamos a partes relacionadas vigentes	441.641.137	141.316.127
Productos por préstamos con otros recursos vencidos	289.734.350	289.071.703
Productos por garantías otorgadas vencidos	1.927.694	3.560.851
Productos por préstamos a partes relacionadas	138.415.194	544.660.282
Total	1.368.588.674	1.414.072.672

12.8 Ingresos y gastos financieros por diferencial cambiario

El detalle de estas partidas se presenta a continuación:

Detalle	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos		
Diferencia de cambio por obligaciones con el público	662.569.275	2.002.229.986
Diferencia de cambio por otras cuentas por pagar y prov.	13.141.746	35.940.130
Diferencia de cambio por disponibilidades	111.237.888	862.266.450
Diferencia de cambio por depósitos a plazo e inversión	49.013.394	181.525.902
Diferencia de cambio por créditos vigentes	361.886.203	1.242.345.534
Diferencia de cambio por créditos vencidos y en cobro judicial	204.943.536	1.413.000.028
Diferencia de cambio otras cuentas por cobrar	187.801	105.806.707
Total Ingresos	1.402.979.843	5.843.114.737
Gastos		
Diferencia de cambio por obligaciones con el público	625.862.635	2.996.827.909
Diferencia de cambio por otras cuentas por pagar y prov.	14.670.090	55.180.487
Diferencia de cambio por disponibilidades	119.090.268	692.407.767
Diferencia de cambio por depósitos a plazo e inversión	58.241.261	127.834.711
Diferencia de cambio por créditos vigentes	364.683.781	686.418.899
Diferencia de cambio por créditos vencidos y en cobro judicial	224.724.408	1.120.134.678
Diferencia de cambio otras cuentas por cobrar	1.228.499	23.093.448
Total Gastos	1.408.500.942	5.701.897.899
Diferencia de cambio neta	(5.521.099)	141.216.838

12.9 Otros Estados Resultados Integrales, neto de impuestos

Al 31 de diciembre 2015 los otros estados de resultados integrales están compuestos por el ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta por ¢4.956.888.

Al 31 de diciembre de 2014 no se tienen registros en las partidas que conforman este rubro.

12.10 Fianzas, avales y garantías (en colones)

El detalle de estas partidas al 31 de diciembre 2015 y 2014, se presenta así:

Cuentas contingentes	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Garantías de cumplimiento	64.514.110	69.995.496
Líneas de crédito con compromiso de desembolso	367.455.623	10.325.665
Total	431.969.733	80.321.161
Otras cuentas de orden		

Cuentas contingentes	2015	2014
Líneas de créditos otorgadas	52.931.715	128.738.563
Productos en suspenso	201.327.697	184.961.361
Cuentas castigadas	51.095.261	51.095.261
Documentos respaldos	16.424.520.611	14.932.642.138
Total	16.729.875.284	15.297.437.323

12.11 Otras concentraciones de activos y pasivos

A la fecha no existen otras concentraciones de activos y pasivos diferentes a indicar.

12.12 Vencimientos de activos y pasivos

Diciembre 2015
(En miles de colones)

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más 365 días	Partidas Vencidas a más de 30 días	Totales
Activos								
Disponibilidades	¢178.734	---	---	---	---	---	---	¢178.734
Cuenta de encaje	111.707	241.883	169.159	221.757	449.447	1.050.349	---	2.244.302
Inversiones	1.754.527	-	2.675	805	---	352.035	---	2.110.042
Préstamos	708.522	464.259	563.537	1.240.258	1.243.434	9.753.411	386.922	14.360.343
Total Activos	2.753.490	706.142	735.371	1.462.820	1.692.881	11.155.795	386.922	18.893.421
Pasivos								
Captaciones	715.815	1.533.389	1.073.185	1.464.610	2.861.138	6.661.023	---	14.309.160
Cargos por pagar	36.165	165.978	36.838	75.890	49.750	115.355	---	479.976
Total Pasivos	751.980	1.699.367	1.110.023	1.540.500	2.910.888	6.776.378	---	14.789.136
Posición final	¢2.001.510	(993.225)	(374.652)	(77.680)	(1.218.007)	4.379.417	386.922	¢4.104.285

Diciembre 2014
(En miles de colones)

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más 365 días	Partidas Vencidas a más de 30 días	Totales
Activos								
Disponibilidades	¢254.306	---	---	---	---	---	---	¢254.306
Cuenta de encaje	278.371	71.362	61.554	295.698	431.996	1.220.656	---	2.359.637
Inversiones	3.516.252	226.422	---	---	---	---	---	3.742.674
Préstamos	255.706	529.614	245.230	989.081	1.299.003	8.911.379	347.685	12.577.698
Total Activos	4.304.635	827.398	306.784	1.284.779	1.730.999	10.132.035	347.685	18.934.315
Pasivos								
Captaciones	1.700.888	443.965	380.404	1.675.499	2.671.080	7.680.850	---	14.552.686
Cargos por pagar	126.870	150.894	36.321	91.771	115.723	60.980	---	582.559
Total Pasivos	1.827.758	594.859	416.725	1.767.270	2.786.803	7.741.830	---	15.135.245
Posición final	¢2.476.877	232.539	(109.941)	(482.491)	(1.055.804)	2.390.205	347.685	¢3.799.070

12.13 Riesgo de liquidez y de mercado

12.13.1 Riesgo de liquidez

La administración lleva un monitoreo continuo del riesgo de liquidez a través del indicador que utilizan para medir este riesgo. Además, de acuerdo con la administración, el 92% de los depósitos que vencen se renuevan, ya que los mismos corresponden a personas físicas y jurídicas relacionadas con la Financiera Comeca, S.A.

Calce de plazos en moneda nacional al 31 diciembre de 2015 (En miles de colones)

	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más 365 días	Partidas Vencidas a más de 30 días	Totales
Activos									
Disponibilidades	¢31.904	---	---	---	---	---	---	---	¢31.904
Cuenta de encaje	1.842	22.673	5.912	6.473	172.682	44.889	32.666	---	287.137
Inversiones	609.203	66.711	---	2.675	158	---	197.513	---	876.260
Préstamos	---	72.146	134.784	100.619	196.043	495.465	1.780.622	33.117	2.815.796
Total Activos	¢642.949	161.530	143.696	109.767	368.883	540.354	2.010.801	33.117	4.011.097
Pasivos									
Captaciones	12.311	151.509	39.508	43.257	1.153.928	299.966	218.288	---	1.918.767
Cargos por pagar	1.863	10.667	2.932	2.376	31.662	2.451	8.907	---	60.858
Total Pasivos	14.174	162.176	41.440	45.633	1.185.590	302.417	227.195	---	1.979.625
Posición final	¢628.775	(646)	101.256	64.134	(816.707)	237.937	1.783.606	33.117	¢2.031.472

Calce de plazos en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2015
(En miles de colones)

	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más 365 días	Partidas Vencidas a más de 30 días	Totales
Activos									
Disponibilidades	¢146.831	---	---	---	---	---	---	---	¢146.831
Cuenta de encaje	10.762	76.430	235.971	162.686	49.075	404.558	1.017.683	---	1.957.165
Inversiones	993.714	84.898	---	---	647	-	154.472	---	1.233.781
Préstamos	---	636.376	326.475	462.918	1.044.215	747.969	7.972.789	353.805	11.544.547
Total Activos	1.151.307	797.704	562.446	625.604	1.093.937	1.152.527	9.144.994	353.805	14.882.324
Pasivos									
Captaciones	68.131	483.864	1.493.880	1.029.928	310.682	2.561.172	6.442.736	---	12.390.393
Cargos por pagar	2.026	21.609	163.046	34.462	44.228	47.299	106.448	---	419.118
Total Pasivos	70.157	505.473	1.656.926	1.064.390	354.910	2.608.471	6.549.184	---	12.809.511
Posición final	¢1.081.150	292.231	(1.094.480)	(438.786)	739.027	(1.455.944)	2.595.810	353.805	¢2.072.813

Calce de plazos moneda nacional al 31 de diciembre del 2014
(En miles de colones)

	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más 365 días	Partidas Vencidas a más de 30 días	Totales
Activos									
Disponibilidades	¢24.037	---	---	---	---	---	---	---	¢24.037
Cuentas de encaje	-	61.498	6.272	8.452	222.449	57.709	3.377	---	359.757
Inversiones	1.760.544	157.883	226.422	---	---	---	---	---	2.144.849
Préstamos	---	40.216	27.067	21.346	62.974	134.644	1.253.200	12.765	1.552.212
Total Activos	1.784.581	259.597	259.761	29.798	285.423	192.353	1.256.577	12.765	4.080.855
Pasivos									
Captaciones	---	335.739	34.242	46.142	1.214.424	315.054	18.434	---	1.964.035
Cargos por pagar	4.935	48.677	2.377	3.275	39.547	2.049	---	---	100.860
Total Pasivos	4.935	384.416	36.619	49.417	1.253.971	317.103	18.434	---	2.064.895
Posición final	¢1.779.646	(124.819)	223.142	(19.619)	(968.548)	(124.750)	1.238.143	12.765	¢2.015.960

Calce de plazos en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2014
(En miles de colones)

	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más 365 días	Partidas Vencidas a más de 30 días	Totales
Activos									
Disponibilidades	¢230.269	---	---	---	---	---	---	---	¢230.269
Cuentas de encaje	86	216.787	65.090	53.102	73.248	374.287	1.217.280	---	1.999.880
Inversiones	1.399.247	198.578	---	---	---	---	---	---	1.597.825
Préstamos	-	215.491	502.547	223.883	926.107	1.164.359	7.658.178	334.921	11.025.486
Total Activos	1.629.602	630.856	567.637	276.985	999.355	1.538.646	8.875.458	334.921	14.853.460
Pasivos									
Captaciones	13.874	1.351.275	409.723	334.262	461.076	2.356.025	7.662.416	---	12.588.651
Cargos por pagar	9	73.249	148.517	33.046	52.224	113.674	60.980	---	481.699
Total Pasivos	13.883	1.424.524	558.240	367.308	513.300	2.469.699	7.723.396	---	13.070.350
Posición final	¢1.615.719	(793.668)	9.397	(90.323)	486.055	(931.053)	1.152.062	334.921	¢1.783.110

Los períodos que presentan déficit en el calce de plazos no implican riesgo alguno para la Financiera Comeca, S.A., puesto que se debe a certificados de depósito efectuados por personas físicas y/o jurídicas vinculadas a la Financiera Comeca, S.A., que se han venido renovando a su vencimiento durante los últimos cinco años y no existe intención de éstas de hacer retiro de los mismos.

12.14 Riesgo de Mercado

12.14.1 Riesgo de tasas de interés

La administración lleva un monitoreo continuo del riesgo de tasas a través del indicador que utilizan para medir este riesgo. Además, el margen de intermediación utilizado por la entidad podría absorber fluctuaciones normales de tasas de interés.

La recuperación de los activos a corto plazo (a 90 días) es suficiente para hacer frente a los pasivos a corto plazo.

Reporte de Brechas en moneda nacional al 31 de diciembre 2015

(En miles de colones)

	De 0 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 días a 720 días	Más 720 días	Totales
Recuperación de Activos MN							
Inversiones MN	¢676.067	4.976	2.841	7.816	89.999	120.010	¢901.709
Cartera de Crédito MN	516.548	2.101.849	16.580	33.159	94.687	183.458	2.946.781
Total recuperación de activos MN	1.192.615	2.106.825	19.421	40.975	184.686	303.468	3.847.990
Recuperación de Pasivos							
Obligaciones con el público MN	165.078	91.748	1.213.542	320.417	250.336	---	2.041.121
Total vencimiento de pasivos MN	165.078	91.748	1.213.542	320.417	250.336	---	2.041.121
Diferencia	¢1.027.537	2.015.077	(1.914.121)	(279.442)	(65.650)	303.468	¢1.806.869

Reporte de Brechas en moneda extranjera al 31 de diciembre 2015

(En miles de colones)

	De 0 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 días a 720 días	Más 720 días	Totales
Recuperación de Activos ME							
Inversiones ME	¢1.078.652	---	3.317	3.317	59.828	101.644	¢1.246.758
Cartera de Crédito ME	1.753.962	5.089.864	142.064	482.093	604.407	2.592.102	10.664.492
Total recuperación de activos ME	2.832.614	5.089.864	145.381	485.410	664.235	2.693.746	11.911.250
Recuperación de Pasivos							
Obligaciones con el público ME	510.027	5.199.076	874.093	3.794.989	2.794.008	---	13.172.193
Total vencimiento de pasivos ME	510.027	5.199.076	874.093	3.794.989	2.794.008	---	13.172.193
Diferencia	¢2.322.587	(109.212)	(728.712)	(3.309.579)	(2.129.773)	2.693.746	¢(1.260.943)

Reporte de Brechas en moneda nacional al 31 de diciembre del 2014

(En miles de colones)

	De 0 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 días a 720 días	Más 720 días	Totales
Recuperación de Activos MN							
Inversiones MN	¢1.918.541	227.492	---	---	---	---	¢2.146.033
Cartera de Crédito MN	1.098	9.990	3.228	6.457	12.004	123.109	155.886
Total recuperación de activos MN	1.919.639	237.482	3.228	6.457	12.004	123.109	2.301.919
Recuperación de Pasivos							
Obligaciones con el público MN	244.615	78.881	1.185.037	222.413	2.513	---	1.733.459
Total vencimiento de pasivos MN	244.615	78.881	1.185.037	222.413	2.513	---	1.733.459
Diferencia	¢1.675.024	158.601	(1.181.809)	(215.956)	9.491	123.109	¢568.460

Reporte de Brechas en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2014

(En miles de colones)

	De 0 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 días a 720 días	Más 720 días	Totales
Recuperación de Activos ME							
Inversiones ME	¢1.598.038	---	---	---	---	---	¢1.598.038
Cartera de Crédito ME	37.826	138.707	106.985	187.202	353.564	1.979.067	2.803.351
Total Recuperación de activos ME	1.635.864	138.707	106.985	187.202	353.564	1.979.067	4.401.389
Recuperación de Pasivos							
Obligaciones con el público ME	848.398	956.409	1.026.720	2.864.487	616.224	344.596	6.656.834
Total vencimiento de pasivos ME	848.398	956.409	1.026.720	2.864.487	616.224	344.596	6.656.834
Diferencia	¢787.466	(817.702)	(919.735)	(2.677.285)	(262.660)	1.634.471	¢(2.255.445)

Riesgo cambiario

La Administración lleva un monitoreo continuo del riesgo cambiario a través del indicador que utiliza para medir este riesgo. Para controlar el riesgo cambiario, se tiene como política que lo captado en dólares se presta en la misma moneda, a fin de establecer una relación uno a uno.

Moneda extranjera diciembre 2015

(En miles de colones)

	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más 365 días	Partidas Vencidas a más de 30 días	Totales
Activos									
Disponibilidades	¢146.831	---	---	---	---	---	---	---	¢146.831
Cuenta de encaje	10.762	76.430	235.971	162.686	49.075	404.558	1.017.683	---	1.957.165
Inversiones	993.714	84.898	---	---	647	-	154.472	---	1.233.781
Préstamos	-	636.376	326.475	462.918	1.044.215	747.969	7.972.789	353.805	11.544.547
Total Activos	1.151.307	797.704	562.446	625.604	1.093.937	1.152.527	9.144.994	353.805	14.882.324
Pasivos									
Captaciones	68.131	483.864	1.493.880	1.029.928	310.682	2.561.172	6.442.736	---	12.390.393
Cargos por pagar	2.026	21.609	163.046	34.462	44.228	47.299	106.448	---	419.118
Total Pasivos	70.157	505.473	1.656.926	1.064.390	354.910	2.608.471	6.549.184	---	12.809.511
Posición final	¢1.081.150	292.231	(1.094.480)	(438.786)	739.027	(1.455.944)	2.595.810	353.805	¢2.072.813

Moneda extranjera diciembre 2014

(En miles de colones)

	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más 365 días	Partidas Vencidas a más de 30 días	Totales
Activos									
Disponibilidades	¢230.269	---	---	---	---	---	---	---	¢230.269
Cuentas de encaje	86	216.787	65.090	53.102	73.248	374.287	1.217.280	---	1.999.880
Inversiones	1.399.247	198.578	---	---	---	---	---	---	1.597.825
Préstamos	-	215.491	502.547	223.883	926.107	1.164.359	7.658.178	334.921	11.025.486
Total Activos	1.629.602	630.856	567.637	276.985	999.355	1.538.646	8.875.458	334.921	14.853.460
Pasivos									
Captaciones	13.874	1.351.275	409.723	334.262	461.076	2.356.025	7.662.416	---	12.588.651
Cargos por pagar	9	73.249	148.517	33.046	52.224	113.674	60.980	---	481.699
Total Pasivos	13.883	1.424.524	558.240	367.308	513.300	2.469.699	7.723.396	--	13.070.350
Posición final	¢1.615.719	(793.668)	9.397	(90.323)	486.055	(931.053)	1.152.062	334.921	¢1.783.110

Nota 13. Partidas extra balance, contingencias, otras cuentas de orden y otra información adicional que no se presenta en el cuerpo principal de los estados financieros

13.1 Fideicomisos y comisiones de confianza

Financiera Comeca, S.A. no presenta operaciones de esta naturaleza.

Nota 14. Hechos relevantes y subsecuentes

No se presentaron situaciones de esta naturaleza.

Nota 15. Discrepancias entre la normativa emitida por el CONASSIF o por la SUGEF y las NIIF

Por la naturaleza de las operaciones de la Financiera Comeca, S.A. no se presentaron discrepancias entre la normativa emitida por el CONASSIF o por la SUGEF y las NIIF que afectaran de forma significativa los resultados del período.

Nota 16. Revisión de registros contables de la entidad

La Dirección General de Tributación tiene facultad para realizar inspecciones de las declaraciones de impuestos de las sociedades. La administración considera que de realizarse estas revisiones no se producirán modificaciones importantes.

Las declaraciones del Impuesto sobre la Renta presentadas por la Financiera Comeca, S.A., por los años terminados el 31 de diciembre del 2015, 2014, 2013, 2012 y 2011 pueden ser revisados por las Autoridades fiscales.

La Caja Costarricense de Seguro Social, el Instituto Nacional de Aprendizaje, el Instituto Mixto de Ayuda Social, el Banco Popular y de Desarrollo Comunal y la Oficina de Asignaciones Familiares tienen facultad para realizar inspecciones de los registros de planilla de las sociedades. La administración considera que de efectuarse dichas revisiones no se producirán recalificaciones de importancia.

“El dictamen de los auditores externos, los respectivos estados financieros, las políticas contables utilizadas y demás notas, se encuentran a disposición del público interesado en las oficinas de la Financiera Comeca, S. A., en su sitio Web en internet www.fincomeca.fi.cr y en las oficinas y el sitio Web de la SUGEF (www.sugef.fi.cr)”.

“De acuerdo con lo establecido en el artículo 13 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, la autorización para realizar Oferta Pública no implica la calificación sobre la bondad de la emisión ni la solvencia del emisor”.

La Financiera Comeca, S.A. castiga activos financieros contra la estimación que le es relativa cuando exista evidencia de la incobrabilidad o desvalorización del activo financiero, lo cual debe ser aprobada por la Junta Directiva de la Financiera Comeca, S.A. El procedimiento para castigar un activo financiero se lleva a cabo conforme con lo establecido en el Plan de Cuentas para el

Sistema Financiero, la normativa de la SUGEF emitida para tales efectos y el procedimiento interno de la entidad, Los saldos de capital y productos castigados contablemente de operaciones de crédito, otras cuentas por cobrar e inversiones que se castiguen se registran en la cuenta 815, Cuentas castigadas, de Otras Cuentas de Orden Deudoras.

La Financiera Comeca, S. A. registra en la cuenta 816, Productos en suspenso, de Otras Cuentas de Orden Deudoras, los productos devengados por los créditos y otras cuentas por cobrar con más de 180 días de mora, los cuales no corresponde reconocer como activo ni como ingreso financiero, sino hasta que los mismos se cobren.

INFORME COMPLEMENTARIO DEL AUDITOR EXTERNO

Informe complementario de los auditores independientes sobre debilidades significativas relacionadas con la evaluación del cumplimiento de la normativa legal aplicable al sector financiero, los ajustes a los estados financieros intermedios, el control interno y los sistemas automatizados

INFORME COMPLEMENTARIO DEL AUDITOR EXTERNO

(SOBRE LAS DEBILIDADES SIGNIFICATIVAS RELACIONADAS CON LA EVALUACIÓN DEL CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVA LEGAL APLICABLE AL SECTOR FINANCIERO, AJUSTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, CONTROL INTERNO Y DE LOS SISTEMAS AUTOMATIZADOS DE LA ENTIDAD)

A la Junta Directiva de Financiera COMECA, S.A. y la Superintendencia General de Entidades Financieras

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros de Financiera COMECA, S.A., al 31 de diciembre del 2015 y hemos emitido nuestro dictamen sobre esos estados financieros con fecha 29 de enero del 2016.

En la planeación y ejecución de nuestra auditoría de los estados financieros de la Financiera COMECA, S.A., consideramos su estructura de control interno, así como también los requerimientos mínimos de auditoría establecidos por la Superintendencia General de Entidades Financieras, para determinar nuestros procedimientos de auditoría con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros, y no de proporcionar seguridad sobre el funcionamiento de la estructura del control interno. No notamos asuntos relacionados con su funcionamiento, que consideramos como condiciones que deben ser informadas bajo las normas de auditoría de aceptación general. Las condiciones que deben ser informadas son asuntos de los cuales hemos tenido conocimiento y que, a nuestro juicio, se relacionan con deficiencias importantes en el diseño u operación de la estructura de control interno que podrían afectar adversamente la habilidad de la organización para registrar, procesar, resumir y presentar la información financiera, de una manera consistente con las afirmaciones de la Gerencia en los Estados Financieros.


En cartas fechadas 27 de julio de 2015 y 29 de enero de 2016 y , hemos informado a la Gerencia de la Financiera COMECA, S.A., sobre las condiciones del cumplimiento de la normativa vigente y del control interno y de los resultados del análisis de los sistemas computadorizados y ajustes a los estados financieros intermedios que fueron observadas durante la auditoría. Estos informes han sido analizados por la administración de Financiera COMECA, S.A., y su Junta Directiva, los cuales les han dado seguimiento.

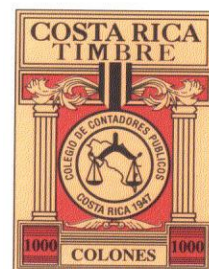
Al respecto una debilidad significativa representa una condición que debe ser informada en la cual el cumplimiento de la normativa vigente, el diseño u operación de los componentes del control interno y los resultados del análisis a los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios, no reducen el riesgo de que errores o irregularidades, en montos que serían importantes en relación con los estados financieros sujetos a auditoría, ocurran y no sean detectados oportunamente por el personal de Financiera COMECA, S.A., en el curso normal del trabajo asignado.

Sin embargo ninguna de las condiciones que deben ser informadas descritas en las cartas antes mencionadas se considera debilidades significativas.

Este informe es únicamente para conocimiento e información de la Superintendencia General de Entidades Financieras, de la Gerencia General y de la Junta Directiva de la Financiera COMECA, S.A.

***DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS
CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS***


Lic. Ricardo Montenegro Guillén
Contador Público Autorizado N° 5607
Póliza de Fidelidad N° 0116 FIG 7
Vence el 30 de setiembre del 2016



San José, Costa Rica, 29 de enero del 2016.

“Timbre de Ley número 6663, por ₡1.000 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, adherido y cancelado en el original”.