



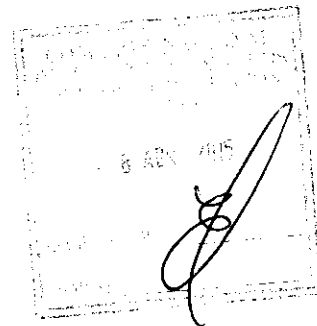
MENDIETA y ASOCIADOS S. de R.L.®

Compañía Financiera, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



Tegucigalpa:

Colonia Lomas del Guijarro, Avenida Rep. Dominicana
Edificio Condominios Las Lomas, 5to piso, Tegucigalpa,
M.D.C., Honduras, C.A. Apdo. Postal N° 1670
Teléfono: (504) 2239-6000, 2263-5353, 2239-4635,
2239-4636, 2269-1200 Celular: (504) 8730-1762, 8990-2379

E-mail: info1@mendietayasociados.net
mtm@mendietayasociados.net
www.mendietayasociados.net

San Pedro Sula:

Boulevard Juan Pablo Segundo
y Boulevard Prado Alto, 10 Ave. Sur
Oeste, entre 18 y 19 calle, S.O.
Teléfono: (504) 2540-2592
Celular: (504) 8730-1765, 8730-1763

Compañía Financiera, S.A.

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultado

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Dictamen de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración
y a los Accionistas de
Compañía Financiera, S.A.

Introducción

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros adjuntos de Compañía Financiera, S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014, y el estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con la base de contabilidad descrita en la nota (2.1) a los estados financieros y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas, de importancia material.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea de importancia material de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables efectuadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos la base de nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, la posición financiera de Compañía Financiera, S.A., al 31 de diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base de contabilidad descrita en la nota (2.1) a los estados financieros.

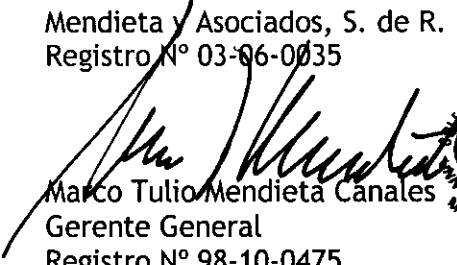
Base de contabilidad

Tal como se menciona en la nota (2.1) a los estados financieros que describe la base de contabilización de los estados financieros, los cuales están preparados de conformidad con la base de contabilidad establecida en las Normas Contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, las cuales son una base de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y la situación aplicable a la Compañía se presenta en la nota (23) a los estados financieros.

Otros asuntos

Al 31 de diciembre de 2014, en las cuentas por pagar existen transacciones de préstamos por cobrar que la compañía no ha identificado por L28,487,900, que corresponden a cuotas de préstamos recibidos, cuentas de ahorro y bancos por (L18,284,358) y (L11,017,460.46), respectivamente, que tampoco ha identificado y están pendientes de depurar. Por las cuentas antes mencionadas la administración de la Compañía ha realizado un plan de depuración, ha creado una reserva por L6,000,000 para cubrir cualquier pérdida derivado de estas operaciones. Véase nota 14.

Mendieta y Asociados, S. de R. L.
Registro N° 03-06-0035


Marco Tulio Mendieta Canales
Gerente General
Registro N° 98-10-0475



San Pedro Sula, 27 de febrero de 2015.

Compañía Financiera, S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en Lempiras)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos		
Disponibilidades (nota 5)	L 29,526,880	42,999,749
Inversiones (nota 6)	65,500,000	93,000,000
Préstamos y descuentos - Neto (nota 7)	793,344,090	695,856,470
Activos eventuales - neto (nota 8)	9,162,353	7,008,844
Inmuebles, mobiliario y equipo - neto (nota 9)	70,812,394	47,218,864
Otros activos (nota 10)	4,399,999	2,872,346
Total activos	L 972,745,716	888,956,273
Pasivos		
Depósitos del público (nota 11)	235,996,178	225,776,150
Préstamos por pagar (nota 12)	390,787,452	378,608,773
Intereses por pagar	16,527,853	16,323,233
Cuentas por pagar (nota 13)	30,992,679	37,368,168
Reservas (nota 14)	65,762,144	61,918,752
Créditos diferidos	17,174,283	14,477,094
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 15)	13,700,192	2,438,202
Total pasivos	L 770,940,781	736,910,372
Patrimonio:		
Capital social (nota 16)	120,000,000	120,000,000
Reserva por revaluación (nota 17)	1,756,174	1,756,174
Utilidades retenidas	80,048,761	30,289,727
Total patrimonio	L 201,804,935	152,045,901
Total pasivos y patrimonio	L 972,745,716	888,956,273
Cuentas de orden (nota 20)	<u>1,606,458,832</u>	<u>1,454,572,767</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Compañía Financiera, S.A.
Estado de Resultado
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en Lempiras)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por intereses:		
Préstamos y descuentos	L 206,834,439	183,571,853
Inversiones y otros	8,012,899	8,515,396
Total ingresos	<u>214,847,338</u>	<u>192,087,249</u>
Gastos por intereses:		
Sobre depósitos a término	(26,475,158)	(28,039,236)
Sobre obligaciones	(25,572,867)	(24,466,299)
Sobre depósitos de ahorro	(1,205,608)	(1,074,554)
Otros montos	(2,209,976)	(2,444,998)
Total gastos por intereses	<u>(55,463,609)</u>	<u>(56,025,087)</u>
Utilidad neta en intereses	159,383,729	136,062,162
Estimación para préstamos de dudosa recuperación recuperación	<u>(30,000,000)</u>	<u>(36,500,000)</u>
Utilidad después de reservas	<u>129,383,729</u>	<u>99,562,162</u>
Gastos operativos:		
Gastos de administración (nota 19)	(36,318,342)	(46,877,120)
Gastos de personal (nota 19)	(37,516,318)	(32,485,392)
Total gastos	<u>(73,834,660)</u>	<u>(79,362,512)</u>
Utilidad de operación	55,549,069	20,199,650
Otros ingresos:		
Comisiones y otros	6,747,025	590,575
Misceláneos	8,412,426	9,977,936
Ingresos extraordinarios	1,891,324	973,935
Total otros ingresos	<u>17,050,775</u>	<u>11,542,446</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	72,599,844	31,742,096
Impuesto sobre la renta (nota 15)	<u>(21,013,955)</u>	<u>(9,474,218)</u>
Utilidad neta	<u>L 51,585,889</u>	<u>22,267,878</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

Compañía Financiera, S.A.

**Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en Lempiras)**

		<u>Capital Social</u> (nota 16)	<u>Reservas</u> por Revaluación	<u>Utilidades</u> Retenidas	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2012	L	120,000,000	1,756,174	26,194,994	147,951,168
Dividendos pagados				(18,173,145)	(18,173,145)
Utilidad neta del año		-	-	22,267,878	22,267,878
Saldos al 31 de diciembre de 2013		<u>120,000,000</u>	<u>1,756,174</u>	<u>30,289,727</u>	<u>152,045,901</u>
Saldos al 1 de enero de 2013		120,000,000	1,756,174	30,289,727	152,045,901
Utilidad neta del año		-	-	51,585,889	51,585,889
Dividendos pagados 1/		-	-	(1,826,855)	(1,826,855)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	L	<u>120,000,000</u>	<u>1,756,174</u>	<u>80,048,761</u>	<u>201,804,935</u>

1/distribución de dividendos autorizados por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros mediante resolución GE No.412/11-03-2013.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Compañía Financiera, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en Lempiras)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación:		
Ingresos por intereses	L 214,847,338	192,087,249
Comisiones, cargos por servicio y otros ingresos	17,050,776	11,542,446
Intereses pagados	(53,049,013)	(54,504,766)
Préstamos otorgados	(127,487,620)	(111,197,884)
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(95,405,422)	(60,185,705)
Impuesto sobre la renta por pagar	11,261,990	(7,247,531)
Efectivo neto usado en actividades de operación	(32,781,951)	(29,506,191)
Flujos de efectivo provenientes de las actividades de inversión		
(Disminución) aumento en las inversiones	27,500,000	(55,600,000)
Adiciones de activos fijos	(26,405,289)	(5,110,909)
(Aumento) disminución activos eventuales	(3,527,017)	3,260,242
Aumento en otros activos	(1,527,653)	(807,473)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión:	(3,959,959)	(58,258,140)
Flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en depósitos	10,220,028	(17,833,217)
Préstamos recibidos	12,178,679	41,811,446
Aumento en otros pasivos	2,697,189	8,055,236
Distribución de dividendos	(1,826,855)	(18,173,145)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento:	23,269,041	13,860,320
Efecto neto en el efectivo:		
Disminución neto en el efectivo	(13,472,869)	(73,904,011)
Efectivo al inicio del año	42,999,749	116,903,760
Efectivo al final del año	L 29,526,880	42,999,749

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Compañía Financiera, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en Lempiras)

Nota (1) - Operaciones

La Compañía Financiera, S.A., fue constituida el 18 de julio de 1983, bajo las leyes de Honduras, mediante Instrumento Público No. 28, como una Sociedad Anónima de Capital Variable. Posteriormente, se transformó como Sociedad Anónima de Capital Fijo mediante Instrumento Público No. 137 del 13 de octubre de 1994, con duración indefinida y con domicilio en San Pedro Sula, Cortés, Honduras.

El objeto principal es conceder préstamos y realizar inversiones en moneda nacional y extranjera, recibir depósitos a plazo, emitir títulos, contraer y realizar otras operaciones financieras que tengan relación con la operación financiera permitida, mediante la Ley de Instituciones Financieras y supervisadas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

Nota (2) Base para la presentación de estados financieros

2.1 Base de presentación

Los estados financieros son elaborados de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS).

2.2 Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros de Compañía Financiera, S.A. al 31 de diciembre de 2014, fueron preparados sobre la base de costos históricos, excepto por los edificios que han sido revaluados, los estados financieros están presentados en lempiras, moneda de la Republica de Honduras.

Nota (3) Principales políticas contables

Un resumen de las principales políticas adoptadas por la compañía en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses desde la fecha de adquisición. Estos activos financieros están valuados al costo. Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

Compañía Financiera, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 diciembre 2014b) Inversiones en valores

La compañía clasifica sus inversiones en las siguientes categorías:

- a) De corto plazo - Las inversiones a corto plazo, son aquellas cuyo vencimiento es menor a un año y contratadas en certificados de depósito a plazo fijo en bancos del sistema. Estas inversiones se registran al costo de adquisición. Los intereses ganados de inversiones se registran como ingresos por intereses en los resultados de operación.
- b) De largo plazo - Las inversiones en valores emitidos por el gobierno y entidades oficiales para manejar la liquidez general y bonos del Gobierno de Honduras, cuyo vencimiento es mayor a un año se clasifican como inversiones a largo plazo. Estas inversiones se registran al costo de adquisición. Los intereses ganados de inversiones se registran como ingresos por intereses en los resultados de operación.

c) Préstamos y reserva para préstamos de dudosa recuperación

Los préstamos por cobrar son reconocidos inicialmente al costo o al monto del respectivo desembolso, posteriormente se van liquidando a través del sistema de cuota nivelada, esto implica que se cobra la misma cuota de forma constante durante el periodo de vigencia del préstamo y una parte abona a capital y otra a intereses. Los intereses se calculan sobre el saldo adeudado por lo que en la medida que disminuye el saldo, se reduce el monto de intereses e incrementa el monto destinado al pago del capital. Excepto aquellos préstamos que se han negociado bajo condiciones especiales como ser con periodos de gracia y/o un solo pago a su vencimiento.

Los préstamos por cobrar se presentan netos de la reserva para préstamos dudosos, cuya política es clasificar la cartera en categorías a las que se les aplica porcentajes para constituir la reserva basada en lo que establece la resolución No.1088/14-08-2014 de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, siguiendo principalmente tres criterios: Disponibilidad de las garantías, Comportamiento de pago e Historial de pago del deudor:

<u>Categoría</u>	<u>Comercial</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Consumo</u>
Categoría I	-	0.75%	1.25%-1%
I-A	0.50%	-	-
I-B	0.75%	-	-
Categoría II (Especialmente mencionados)	4%	4%	5%
Categoría III (Créditos bajo norma)	25%	15%	25%
Categoría IV (Créditos de dudosa recuperación)	60%	50%	60%
Categoría V (créditos de pérdida)	100%	70%	100%

Compañía Financiera, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 diciembre 2014

d) Intereses por intereses

Los ingresos por intereses se registran sobre la base de efectivo recibido, por consiguiente se reconocen cuando los intereses son efectivamente cobrados, en vez de cuando se devengan.

La base contable en efectivo fue adoptada por la administración en el 2011 y fue sugerida por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) mencionando a que era procedente reconocer ingresos conservadoramente según informe emitido el 10 de enero de 2011.

Los gastos por intereses y operación se registran sobre la base del método de acumulación o devengado.

e) Activos eventuales

Los activos adquiridos a través de adjudicación judicial y cancelación de préstamos se contabilizan según resolución al menor de los siguientes valores:

- a) El acordado con el deudor en la dación de pago
- b) Al valor de mercado según avalúo practicado
- c) Al consignado en el remate judicial
- d) Al 60% del saldo del capital del crédito.

Al cumplirse el segundo año de registro contable, la institución debe proceder a la amortización mensual del valor contable de cada uno de los activos adquiridos, en un periodo no mayor de tres años. Según resolución No. 180/06-02-2012 en Circular 019/2012.

f) Inmuebles, mobiliario y equipo

El terreno y el edificio que ocupa la Casa Matriz en San Pedro Sula, están registrados a valores determinados conforme avalúo practicado por perito independiente. Las instalaciones, mobiliario y equipo y los sistemas de informática se registran al costo menos la depreciación acumulada. La depreciación se calcula sobre el método de línea recta, aplicando tasas sobre sus vidas útiles estimadas:

	Años
Edificios	30
Instalaciones	10
Mobiliario y equipo de oficina	5 - 10
Sistemas de informática	5

Compañía Financiera, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 diciembre 2014

g) Depósitos de ahorro

Los depósitos de ahorro son transacciones en dinero efectivo que los cuentahabientes realizan, estos devengan rendimientos financieros basados en las tasas de interés que la institución mantiene y son retirables a requerimiento del ahorrante es decir son disponibilidad inmediata.

h) Depósitos a plazo Fijo

Los depósitos a plazo fijo son transacciones en dinero efectivo que los cuentahabientes de la institución realizan, con la excepción de que no pueden ser retirados hasta la fecha de vencimiento estipulada en el certificado respectivo, estos devengan rendimientos financieros mejores que los de los depósitos de ahorro.

i) Préstamos por pagar

Los préstamos por pagar son reconocidos inicialmente al costo que corresponde al valor razonable de la contraprestación recibida. Subsecuentemente, los préstamos son reconocidos mediante cuota nivelada.

j) Encaje legal

El Banco Central de Honduras requiere para las instituciones financieras un encaje legal del 6% en moneda nacional y 12% en moneda extranjera sobre depósitos a la vista, a plazo y de ahorro, capitalización, así como cualquier otro pasivo provenientes del público, excepto préstamos internacionales y préstamos del sector financiero, fondos de la bolsa de valores operaciones de reportes.

De manera complementaria deberán mantener un 2% de encaje adicional en inversiones liquidas en instituciones financieras del exterior de primer orden, de acuerdo a la Resolución N° 183-5/2012 (Circular N° D-15/2012).

De acuerdo a la Resolución N° 415-9/2009, emitida por el Banco Central de Honduras requiere a las instituciones del sistema financiero mantener inversiones obligatorias del 10% sobre todos sus pasivos en moneda extranjera.

De acuerdo a la Resolución N° 21-01/2011 y N° 27-01/2010, emitida por el Banco Central de Honduras, requiere que se mantenga en dicha entidad inversiones obligatorias del 12% sobre la captación de recursos en moneda nacional. Estas inversiones deben ser mantenidas hasta un 8% en bonos y letras del Gobierno.

k) Indemnizaciones a empleados

De acuerdo con la Ley del Sistema Financiero Decreto 129-204 en su Artículo 181 y resolución N° 1378/08-09-2009, las instituciones del sistema deberán crear un pasivo laboral incremental no inferior al 5% hasta completar el 100%, la cual deberá constituirse proporcionalmente cada mes y calculada sobre la base del pasivo laboral total estimado con base a la legislación laboral, reglamentos y políticas de la institución, al finalizar cada ejercicio.

l) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta ha sido calculado sobre la renta imponible de acuerdo con las disposiciones tributarias y legales. Los créditos fiscales han sido reconocidos como una reducción al impuesto causado. El gasto por el impuesto corriente sobre la renta es el importe total determinado sobre la ganancia fiscal del período aplicando la tasa del 25% más un 5% en concepto de aportación solidaria temporal.

La Aportación Solidaria temporal se fijó en un 5% sobre el exceso de la renta neta gravable a un millón de lempiras a partir del periodo fiscal 2014 según decreto 278-2013.

m) Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

n) Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Debido a la incertidumbre implícita en estas estimaciones y supuestos podrían surgir ajustes a las cifras de importancia relativa que afecten los importes divulgados de los activos y pasivos en el futuro.

o) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones efectuadas en moneda extranjera se registran en lempiras a la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha.

Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registrados en los resultados del período en que ocurrieron.

1000
900
800
700
600
500
400
300
200
100
0

100

101

102

103

104

105

106

107

108

109

110

111

112

113

114

115

116

117

118

119

120

121

122

123

124

125

126

127

128

129

130

131

132

133

134

135

136

137

138

139

Compañía Financiera, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 diciembre 2014

Nota (4) Regulaciones cambiarias

El Banco Central de Honduras es la entidad encargada de la administración del Sistema Bancario Nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas. Los tipos de cambio de compra y venta son establecidos por las instituciones financieras autorizadas de acuerdo con la oferta y demanda del mercado.

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio para la compra y venta de dólares estadounidenses eran de L21.5124 y L21.6630 por US\$1.00. Al 27 de febrero de 2015, fecha del dictamen de los auditores independientes, los tipos de cambio respectivo eran de L21.8025 y L 21.9551 por US\$1.00 respectivamente.

La compañía no maneja activos ni pasivos en moneda extranjera.

Nota (5) Disponibilidades

Las disponibilidades al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	L 2,158,162	1,789,627
Depósitos en bancos del interior	12,877,079	23,393,112
Cheques y valores al cobro	602,237	1,395,114
Depósitos en el Banco Central de Honduras	<u>13,889,402</u>	<u>16,421,896</u>
	<u>L 29,526,880</u>	<u>42,999,749</u>

El efectivo depositado en cuentas bancarias devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Los equivalentes de efectivo, constituidos por certificados de depósito, fueron constituidos por periodos inferiores a tres meses, su utilización depende de los requerimientos de efectivo de la Compañía y devengan tasas de interés que oscilan entre un 11.5% y un 13.5%.

Compañía Financiera, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 diciembre 2014

Al 31 diciembre del 2014, existen restricciones para el uso de efectivo y equivalentes de efectivo relacionados con el encaje legal explicado en la nota (3j), así como sigue:

		Moneda Nacional
Depósitos del público (a la vista, a plazo y ahorro)	L	235,996,177
Porcentaje de encaje exigido		<u>6%</u>
Total encaje exigido	L	<u>14,159,771</u>
Encaje cubierto de la siguiente manera:		
Inversiones obligatorias	L	<u>28,319,541</u>
Exceso de inversiones con relación a encaje del día 31 diciembre 2014	L	<u>14,159,770</u>

La compañía no recibe depósitos del público en moneda extranjera.

Nota (6) Inversiones

Un detalle de las inversiones al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos a plazo 1/	37,500,000	65,000,000
Inversiones en valores BCH 2/	L <u>28,000,000</u>	<u>28,000,000</u>
	L <u>65,500,000</u>	<u>93,000,000</u>

1/Los certificados de depósito tienen vigencia de un año y renovables en su vencimiento y devengan una tasa de interés anual del 11.5% y 12.5%.

2/Las inversiones en valores, constituyen una inversión obligatoria en bonos en el Banco Central de Honduras (BCH), las cuales devenga una tasa de rendimiento del 3.5% de interés anual.

Compañía Financiera, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 diciembre 2014

Nota (7) Préstamos por cobrar

Los préstamos por cobrar al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos para vivienda	L	426,558,696	453,317,061
Créditos para consumo		276,591,066	246,817,511
Préstamos prendarios		3,557,671	3,638,757
Préstamos hipotecarios		193,437,735	75,077,656
Otros préstamos hipotecarios		-	432,597
Préstamos fiduciarios		412,070	412,070
		<u>900,557,238</u>	<u>779,695,652</u>
Estimación para préstamos de dudosa recuperación		<u>(107,213,148)</u>	<u>(83,839,182)</u>
	L	<u>793,344,090</u>	<u>695,856,470</u>

El movimiento de la estimación para préstamos de dudosa recuperación es la siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	L	83,839,182	54,432,827
Aumento con afectación al gasto		30,000,000	36,500,000
Recuperación de reserva		<u>(6,626,034)</u>	<u>(7,093,645)</u>
Saldo al final del año	L	<u>107,213,148</u>	<u>83,839,182</u>

Los créditos por clasificación de categoría se presentan a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Buenos	L	686,105,641	478,096,434
Créditos especialmente mencionados		106,515,170	204,574,616
Créditos bajo norma		35,762,061	38,812,362
Créditos de dudosa recuperación		31,692,774	27,846,068
Créditos de pérdida		40,481,592	30,366,172
	L	<u>900,557,238</u>	<u>779,695,652</u>

Compañía Financiera, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 diciembre 2014

Al 31 de diciembre, los créditos según su vencimiento se presentan a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vigentes	L	830,945,029	738,769,296
Atrasados		42,993,656	36,329,440
Vencidos		10,783,524	4,596,916
En ejecución judicial		15,835,029	-
	L	<u>900,557,238</u>	<u>779,695,652</u>

La cartera por destino está clasificada de la siguiente forma:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Propiedad raíz	L	414,878,976	416,132,014
Comercio		33,486,732	30,334,543
Servicio		409,305,225	289,071,395
Consumo		40,298,142	40,882,521
Agricultura y Ganadería		1,245,548	1,043,607
Industrias		582,982	1,345,715
Transporte y comunicaciones		759,633	885,857
	L	<u>900,557,238</u>	<u>779,695,652</u>

La cartera por zonas geográfica, se detalla a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
San Pedro Sula	L	571,322,836	488,760,431
La Ceiba		123,264,554	109,896,437
Tegucigalpa		75,680,588	70,714,542
Choloma		32,286,107	34,047,759
El Progreso		36,723,856	32,107,529
Agencia 7 Calle		27,467,038	23,872,386
Puerto Cortés		22,007,749	20,296,568
Siguatepeque		11,804,510	-
	L	<u>900,557,238</u>	<u>779,695,652</u>

10
Compañía Financiera, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 diciembre 2014

La cartera por tipo de garantía, se detalla a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Hipotecarios	L	619,996,431	528,394,716
Otras garantías		412,070	4,483,424
Depósitos pignorados		3,557,671	-
Consumo		<u>276,591,066</u>	<u>246,817,512</u>
	L	<u><u>900,557,238</u></u>	<u><u>779,695,652</u></u>

Las tasas de interés de los préstamos oscilan entre un porcentaje de 9% y 72%.

Nota (8) Activos eventuales

Los activos eventuales al 31 de diciembre, están integrados así:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bienes adjudicados en pago de préstamos	L	42,999,568	46,672,841
Amortización acumulada		<u>(33,837,215)</u>	<u>(39,663,997)</u>
	L	<u><u>9,162,353</u></u>	<u><u>7,008,844</u></u>

Los movimientos de los activos eventuales se presentan a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	L	46,672,841	55,370,212
Recuperación de garantías		3,820,825	2,456,901
Retiros		<u>(7,494,098)</u>	<u>(11,154,272)</u>
	L	<u><u>42,999,568</u></u>	<u><u>46,672,841</u></u>

El movimiento de la amortización acumulada en los activos eventuales, se detalla así:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al inicio del año	L	39,663,997	29,426,966
Aumento		1,373,508	13,865,999
Disminuciones		<u>(7,200,290)</u>	<u>(3,628,968)</u>
	L	<u><u>33,837,215</u></u>	<u><u>39,663,997</u></u>

Compañía Financiera, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 diciembre 2014Nota (9) Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre, un detalle de inmuebles, mobiliario y equipo y sus movimientos se resumen a continuación:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de informática	Obras en construcción	Total
Saldos al 1 de enero de 2013	L 19,366,040	23,890,956	(9,782)	4,628,678	5,655,880	-	53,531,772
(+) Adiciones de activos	-	230,062	-	454,135	2,094,695	2,714,938	5,493,830
(-) Retiros de activos	-	(200,279)	-	(89,248)	(173,767)	-	(463,294)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	19,366,040	23,920,739	(9,782)	4,993,565	7,576,808	2,714,938	58,562,308
Adiciones	9,737,072	4,201,321	-	1,353,860	950,341	-	16,242,594
Retiros	-	-	-	(2,690)	-	-	(2,690)
(+) Capitalizaciones de obras	-	2,714,938	-	-	-	(2,714,938)	-
(+) Traslado de activos	9,980,000	-	-	-	-	-	9,980,000
(- +) Reclasificaciones	5,098,699	(5,098,699)	-	(186,731)	186,731	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	44,181,811	25,738,299	(9,782)	6,158,004	8,713,880	-	84,782,212
Depreciación acumulada							
Saldos al 1 de enero de 2013	-	(2,770,222)	-	(2,312,448)	(4,464,291)	-	(9,546,961)
Depreciación del año	-	(958,686)	-	(527,453)	(390,717)	-	(1,876,856)
Retiros	-	73,155	-	-	7,218	-	80,373
Saldos al 31 de diciembre de 2013	-	(3,655,753)	-	(2,839,901)	(4,847,790)	-	(11,343,444)
Depreciación del año	-	(1,126,100)	-	(644,104)	(857,269)	-	(2,627,473)
Retiros	-	-	-	1,099	-	-	1,099
Saldos al 31 de diciembre de 2014	-	(4,781,853)	-	(3,482,906)	(5,705,059)	-	(13,969,818)
Valores netos en libros:							
Al 31 de diciembre de 2014	44,181,811	20,956,446	(9,782)	2,675,098	3,008,821	-	70,812,394
Al 31 de diciembre de 2013	19,366,040	20,264,986	(9,782)	2,153,664	2,729,018	2,714,938	47,218,864

12
Compañía Financiera, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 diciembre 2014

Nota (10) Otros activos

Los otros activos al 31 de diciembre, se mencionan a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deudores varios	L	2,391,895	2,593,672
Bienes para arrendamiento/activos recuperados- netos		(288,277)	(188,385)
Cuentas por amortizar		1,800,000	-
Otros gastos anticipados		496,381	467,059
	L	<u>4,399,999</u>	<u>2,872,346</u>

Nota (11) Depósitos

Los depósitos al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos de ahorro	L	27,378,736	22,074,916
Depósitos a término		208,617,442	203,701,234
	L	<u>235,996,178</u>	<u>225,776,150</u>

Los depósitos de ahorro son a la vista con una tasa de interés mínima de 3% y una tasa de interés máxima de 7.5%. Los depósitos a término tienen vigencia de un año y renovables a su vencimiento con una tasa de interés mínima de 11% y una tasa de interés máxima del 13.5%.

Nota (12) Préstamos por pagar

Un detalle de los préstamos por pagar al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Hondureño para la Producción y Vivienda (BANHPROVI)	L	262,177,004	253,170,020
Régimen de Aportaciones Privadas (RAP)		104,078,252	112,863,003
Otros préstamos		24,532,196	12,575,750
	L	<u>390,787,452</u>	<u>378,608,773</u>

Fondos BANHPROVI, son recursos financieros que el Gobierno de Honduras destina para programas de vivienda y producción a tasas de interés entre el 5% y 6% anual para ser colocados por medio de las instituciones financieras al público con un margen de intermediación. Con vencimientos de 30/10/2034 y 30/12/2034.

Fondos (RAP) son recursos financieros asignados para programas de vivienda, contratados al 8% y 6.5% de interés anual

Compañía Financiera, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 diciembre 2014

Los fondos antes mencionados son obligaciones por pagar por ser créditos bajo programas de redescuento con instituciones de gobierno para préstamos de vivienda y producción, a través de los cuales la Compañía es una intermediaria, las garantías de estos créditos son los bienes financiados mediante el redescuento. El plazo de pago será en el tiempo fijado por ambas partes y los pagos en las fechas y condiciones estipuladas. Los plazos de vencimiento van desde 03/07/2034 hasta 31/12/2034.

Nota (13) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre, se presentan a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acreedores varios	L	8,872,056	8,218,200
Valores por aplicar a prestamos		1,464,810	-
Reserva autorizadas por presidencia		2,400,000	1,200,000
Reserva premio especial		-	1,000,000
Bonificaciones presidencia		5,000,000	10,800,000
Bonificación empleados		4,850,000	2,800,000
Intermodular de préstamos (a)		28,487,900	13,136,305
Intermodular de ahorros (a)		(18,284,358)	(8,209,914)
Primas de seguro de vida		3,375,665	3,343,081
Primas de seguro de daños		5,383,550	5,305,951
Cuotas anticipadas		460,516	486,489
Intermodular de bancos (a)		(11,017,460)	(711,944)
	L	<u>30,992,679</u>	<u>37,368,168</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, en cuentas por pagar existen transacciones de préstamos que la compañía no ha identificado por L 28,487,900 y en otros activos transacciones de ahorro y bancos por (L18,284,358) y (11,017,460), respectivamente, que tampoco ha identificado y están pendientes de depurar. Por las cuentas antes mencionadas la administración de la Compañía ha realizado un plan de depuración, ha creado una reserva por L6,000,000 para cubrir cualquier pérdida derivado de estas operaciones. Véase nota 14.

14
Compañía Financiera, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 diciembre 2014

Nota (14) Reservas

Las reservas al 31 de diciembre, se presentan a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reserva para prestaciones sociales	L	4,568,156	2,500,000
Reservas especiales/otros (a)		27,500,000	27,500,000
Reservas para pago daño de vehículo		<u>33,693,988</u>	<u>31,918,752</u>
	L	<u>65,762,144</u>	<u>61,918,752</u>

(a) Al 31 diciembre 2014, este monto corresponde a las demandas legales por un monto de L21,500,000 y reserva por depuración de cuentas por L6,000,000.

Nota (15) Impuesto sobre la renta

Un detalle del Impuesto sobre la renta al 31 de diciembre, es la siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad gravable	L	72,599,844	31,747,391
Impuesto sobre la renta calculado al 25%		18,149,961	7,936,848
Impuesto por aportación solidaria temporal 4% 1/		<u>2,863,994</u>	<u>1,537,370</u>
Total de impuesto sobre la renta		21,013,955	9,474,218
Menos: pagos a cuenta		(7,194,849)	(5,982,559)
Crédito fiscal		<u>-</u>	<u>(1,053,457)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar		13,819,106	2,438,202
Impuesto sobre la renta por pagar S/EF	L	<u>13,700,192</u>	<u>2,438,202</u>
Diferencia 2/		<u>118,914</u>	<u>-</u>

1/ La compañía realizó el cálculo del impuesto por aportación solidaria temporal por un 4% siendo lo correcto 5% consecuentemente resulta una diferencia por L715,998 que no se provisiono. Se registró el ajuste el 02 de marzo 2015.

2/Esta diferencia corresponde al impuesto que se pagó del 2013 que no se había provisionado, pero no se realizó el ajuste correspondiente. Se registró el ajuste el 02 de marzo 2015.

15
Compañía Financiera, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 diciembre 2014

Nota (16) Capital social

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social autorizado era de L120,000,000 representado por 1,200,000 acciones comunes nominativas de L100 cada una.

Nota (17) Reservas por revaluación

Las revaluaciones hechas a los edificios se acreditan a la reserva por superávit de revaluación del patrimonio y se dispondrá de ella una vez se desapropie o venda el activo respectivo.

Nota (18) Partes relacionadas

La Compañía considera como partes relacionadas a sus accionistas, directores y a las empresas con las que tiene transacciones comunes o administración relacionada.

Transacciones con partes relacionadas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Alquileres pagados a:		
Coberturas y Garantías, S.A.	L <u>1,200,000</u>	<u>1,200,000</u>
Universidad Tecnológica de Honduras, (UTH)	<u>822,160</u>	<u>788,160</u>
Servicios de Seguridad General, S.A.	<u>1,030,000</u>	<u>-</u>

La Comisión Nacional de Bancos y Seguros regula los montos y transacciones que se realizan con partes relacionadas.

Compañía Financiera, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 diciembre 2014

Nota (19) Gastos de administración y de personal

Los gastos de administración y de personal, se presentan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de administración:		
Mercadeo	L 6,173,173	6,092,081
Energía eléctrica	1,698,626	1,433,713
Donaciones y contribuciones voluntarias	2,571,949	2,175,000
Aportaciones al FOGADE y CNBS	1,235,761	1,213,027
Combustible y lubricantes	2,126,342	1,860,378
Reservas seguro vehículos y otras	1,200,000	1,200,000
Atención a clientes	323,988	338,504
Otros gastos para activos eventuales	136,477	1,721,158
Multas e indemnizaciones	-	401,676
Depreciaciones	2,811,759	1,876,856
Amortización de activos eventuales	1,373,508	13,865,999
Impuestos y contribuciones	1,199,331	1,167,718
Arrendamientos	2,728,997	2,740,702
Reparaciones y mantenimiento	2,798,649	1,469,692
Honorarios profesionales	300,000	250,000
Seguridad y vigilancia	1,845,866	859,103
Papelería útiles y suministros	740,715	697,539
Primas de seguros	1,919,952	1,883,776
Diversos	L 5,133,249	5,630,198
	L <u>36,318,342</u>	<u>46,877,120</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal:		
Sueldos y salarios	L 15,967,702	13,441,059
Dietas y asignaciones a presidencia	8,912,375	7,674,900
Décimo tercer y cuarto mes	4,200,373	3,293,706
Bonificaciones	1,600,000	3,545,000
Provisión para prestaciones sociales	3,056,811	1,438,172
Otros gastos	3,779,057	3,092,555
	L <u>37,516,318</u>	<u>32,485,392</u>

Compañía Financiera, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 diciembre 2014Nota (20) Cuentas de orden

Las cuentas de orden, se presentan a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valoración de garantías	L	517,346,425	524,835,233
Créditos para vivienda		426,558,696	399,157,615
Créditos comerciales		197,407,476	133,720,526
Créditos para consumo		276,591,066	246,817,511
Cuentas incobrables castigadas		123,474,666	112,384,431
Intereses en suspenso (a)		50,952,243	29,873,534
Pasivo laboral total		<u>14,128,260</u>	<u>7,783,917</u>
	L	<u>1,606,458,832</u>	<u>1,454,572,767</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, se registraron en cuentas de orden un monto de L31,116,637, respectivamente correspondiente a intereses por cobrar vigentes debido a la adopción de la base contable de efectivo realizada desde el segundo semestre del 2011; por lo cual los ingresos por intereses se registran en cuentas de orden cuando se devengan y se trasladan a ingresos cuando se perciben en efectivo.

Nota (21) Instrumentos financieros y riesgosÍndice de adecuación del capital

El índice de adecuación de capital se define como el resultado de dividir el volumen de los recursos propios de la Institución entre la suma de los activos ponderados por riesgo en una escala porcentual de 0%, 10%, 20%, 50%, 100% y 150% y es considerado el indicador más importante.

La Comisión Nacional de Bancos y Seguros ha establecido el coeficiente mínimo de suficiencia de capital del 10%. El índice de adecuación del capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue de 30.24% y 27.39% respectivamente.

Compañía Financiera, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 diciembre 2014

Riesgo de crédito

La compañía está expuesta al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte no cumpla con los pagos de manera completa y a tiempo. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para la Compañía, consisten primordialmente en depósitos en bancos que devengan intereses y en préstamos. Los depósitos en bancos están colocados principalmente en el Banco Central de Honduras.

Esta exposición al riesgo de crédito es administrada a través de análisis periódicos, de la habilidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con sus obligaciones y de cambios en los límites de crédito cuando sean apropiados. La exposición al riesgo también es administrada obteniendo garantías principalmente hipotecaria y prendaria.

Riesgo de tasa de interés

La compañía está expuesta a los efectos de los cambios en las tasas de interés prevalecientes en el mercado, en su situación financiera y flujos de efectivo. La compañía está expuesta al riesgo de tasa de interés si no controla los márgenes, que deben existir entre sus activos, pasivos e instrumentos financieros fuera del balance general.

A continuación se presentan las tasas promedio efectivas cobradas y pagadas en moneda nacional, dentro de los diferentes rubros de activos y pasivos, que a continuación se presentan al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos:</u>		
Inversiones en valores	13.5% y 11.5%	8.75% y 11%
Préstamos, descuentos y negociaciones	8% al 72%	8% al 72%
<u>Pasivos:</u>		
Depósitos de ahorro	3% al 7.5%	3% al 7.5%
Depósitos a plazo	11% y 13.5%	10% al 22.19%
Préstamos con instituciones financieras nacionales	8% al 11.5%	8% al 11.5%
Otros préstamos	11%	11%

Compañía Financiera, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 diciembre 2014Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones. Los vencimientos de los activos y pasivos por años, de acuerdo a los análisis de la compañía, se detallan así:

	Hasta 30 días	De 91 días en adelante	Totales
<u>Al 31 de diciembre de 2014:</u>			
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	L 67,026,880	-	67,026,880
Inversiones	-	28,000,000	28,000,000
Préstamos a cobrar	-	793,344,090	793,344,090
Total de activos	L <u>67,026,880</u>	<u>821,344,090</u>	<u>888,370,970</u>
<u>Pasivos:</u>			
Intereses por pagar	L 16,527,853	-	16,527,853
Cuotas anticipadas	460,516	-	460,516
Impuesto sobre la renta por pagar	13,700,192	-	13,700,192
Depósitos de ahorros	27,378,736	-	27,378,736
Exigibilidades a término	-	208,617,442	208,617,442
Obligaciones bancarias	-	390,787,452	390,787,452
Total pasivos	<u>58,067,297</u>	<u>599,404,894</u>	<u>657,472,191</u>
<u>Exceso de flujos de fondos</u>	L <u>8,959,583</u>	<u>221,939,196</u>	<u>230,898,779</u>

Compañía Financiera, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 diciembre 2014Indicadores Financieros

Los Indicadores Financieros para los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente, fueron calculados de acuerdo a la Circular No. 139/2012 emitida por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) y son los que se muestran a continuación:

INDICADORES FINANCIEROS			
Indicador		Dic-14	Dic-13
Índice de Morosidad		7.73%	5.25%
Índice de Adecuación de Capital (IAC)		30.24%	27.39%
Indicadores de Rentabilidad			
		Dic-14	Dic-13
Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)		34.75%	17.39%
Rendimiento sobre Activos Reales Promedio (ROA)		4.77%	2.69%
Calce de Plazos			
Calce (Descalce)/Activos Líquidos	Hasta 30 días Combinado	31 a 90 días Combinado	0 a 90 días combinado
Al 31 de Diciembre de 2014	2.79	-	2.79
Al 31 de Diciembre de 2013	1.52	-	1.52

Nota (22) Contingencias

Un detalle de las contingencias al 31 diciembre es el siguiente:

- 1) Nulidad de Juicio Ejecutivo y de la escritura de venta forzada, daños y perjuicios (San Ignacio - Martín Coello) por L23,000,000. Demanda retirada por el actor en virtud de celebración de contrato de promesa de venta con Cofisa.
- 2) Demanda promovida por Inmobiliaria San Juan por reivindicación de dominio del inmueble adjudicado mediante venta forzada en la Colonia San Ignacio, Tegucigalpa. Fueron vencidos en primera instancia, actualmente presentaron recurso de apelación. No especifica a cuánto asciende el monto.

Nota (23) Diferencias entre las Normas Contables emitidas por la CNBS y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Existen ciertas diferencias entre las bases de contabilidad adoptadas por la Compañía y las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales se detallan a continuación:

Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros que posee la compañía como ser las disponibilidades, inversiones, préstamos por cobrar, depósitos del público y préstamos por cobrar son registrados de conformidad con las políticas contables emitidas por el regulador bancario, las NIIF requieren que estos instrumentos financieros se reconozcan inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos.

Posterior a su reconocimiento inicial, deben ser medidos el costo amortizado que es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

Además las NIIF exige que los activos financieros sean clasificados en las siguientes cuatro categorías en la fecha de su reconocimiento inicial: a) activos financieros al valor razonable con cambios en resultados; b) documentos y cuentas por cobrar; c) inversiones mantenidas hasta su vencimiento; y d) activos financieros disponibles para la venta.

La institución bancaria no efectúa los reconocimientos ni clasificaciones exigidas por las NIIF respecto a sus instrumentos financieros

Impuesto sobre la renta diferido

La Compañía no calcula impuesto sobre la renta diferido sin embargo de conformidad con las NIIF debería hacerlo, el impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo-balance, aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos y pasivos y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera

Deterioro de los activos no financieros

Las NIIF exigen que se efectúe una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indiquen que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía debe valorar los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan. La compañía no hace estos análisis.

Activos eventuales

De acuerdo a las NIIF's, los activos eventuales deben ser valuados en la fecha del balance, al menor valor del préstamo en libros y al valor neto de realización de los activos. La Compañía registra sus activos eventuales conforme a los requerimientos de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros como se describe en la Nota (2.e) a los estados financieros.

Revaluación de activos fijos

La Compañía revaluó uno de sus edificios y terrenos autorizado por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros. Las NIIF's establecen como método alternativo la revaluación de activos fijos, sin embargo, este modelo requiere que se aplique a todos los elementos que componen una misma clase de activo.

23
Compañía Financiera, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 diciembre 2014

Nota (24) Cambios futuros a políticas contables

La Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), mediante resolución SB No.2496/16-12-2013 y sus reformas en resolución SB No.234/13-02-2014, resolvió lo siguiente:

1. Ampliar el plazo para que las instituciones del sistema financiero implementen las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, en el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016, estableciéndose como año de transición para la adopción por primera vez de las NIIF's el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015.
2. Aprobó el siguiente plan de acción para implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF:
 - a) Balance de apertura preliminar en formato Excel, utilizando el catálogo de cuentas actual y el catálogo en base a NIIF presentado en la resolución SB No.1404/30-07-2013.
 - b) Presentar el detalle de las cuentas contables, que se encuentran medidas a costo histórico, y que pasan a medirse a valor razonable o costo amortizado, efectuando los ajustes correspondientes.
 - c) Anexos de las partidas de ajuste y reclasificaciones.
 - d) Descripción de los cálculos efectuados que soportan los ajustes y reclasificaciones.

La compañía ha dado cumplimiento a los requerimientos establecidos en la normativa sobre la implementación de NIIF en las diferentes fechas programadas.

Al 31 de Diciembre del 2014, la administración de la compañía, ha evaluado el impacto que tendría en sus estados financieros detallado de la siguiente manera:

		<u>31/12/2014</u>	<u>Ajustes NIIF</u>	<u>Saldos Ajustados NIIF</u>
Total Activos	L	972,745,716	47,063,368	1,019,809,084
Total Pasivos		770,940,781	(9,088,235)	761,852,546
Total Patrimonio		201,804,935	56,151,603	257,956,538

Nota (25) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados para su emisión por el Consejo de Administración el 23 de enero de 2015.