

**Corporación Interamericana para el  
Financiamiento de Infraestructura, S.A.**

Certificación de Estados Financieros

31 de diciembre de 2007

*KPMG*  
*25 de enero de 2008*  
*Esta certificación contiene 44 páginas*  
*Ref /ivv*



**KPMG, S. A.**  
Edificio KPMG  
Boulevard Multiplaza  
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 201-4100  
Fax (506) 201-4131  
Internet [www.kpmg.co.cr](http://www.kpmg.co.cr)

### *Certificación*

Señores  
Superintendencia General de Entidades Financieras  
Presente

Hemos sido contratados para efectuar un trabajo especial con el propósito de certificar que las cifras de la información financiera de Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A. (la Compañía) que se incluyen en el Anexo adjunto (balance general y estado de resultados), al 31 de diciembre de 2007 y por el año terminado en esa fecha, corresponde con los saldos que muestran a esa fecha los registros de contabilidad de la Compañía.

El trabajo especial comprendió la comparación tanto de los saldos de las cuentas de los estados financieros (balance general y estado de resultados) de la Compañía, con las cifras correspondientes que muestran los registros de contabilidad de Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A. al 31 de diciembre de 2007 y por el año terminado en esa fecha. La Compañía, por efectos informativos requeridos, incluye el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros. Los registros de contabilidad se relacionan con el sistema de información que la Compañía utiliza para registrar sus operaciones; la comparación no se efectúa contra las cifras incluidas en los libros legales.

El suscrito Contador Público Autorizado certifica, tomando en consideración lo contemplado en los artículos 20 y 21 del Reglamento del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica y como resultado del trabajo descrito anteriormente, que las cifras de la información financiera incluida en el Anexo adjunto (balance general y estado de resultados) de Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A., al 31 de diciembre de 2007 y por el año terminado en esa fecha, corresponden con los saldos que muestran a esa fecha los registros de contabilidad, los cuales fueron preparados por la Administración de la Compañía.

Debido a que los procedimientos anteriores son insuficientes para una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, no expresamos una opinión sobre los estados financieros adjuntos. De haber efectuado un examen de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, se pudieran haber determinado asuntos sobre los cuales debiera informarse.

25 de enero de 2008

San José, Costa Rica  
Erick Brenes F.  
Miembro No.2520  
Póliza No. R-1153  
Vence el 30/09/2008

Timbre de ¢100 de Ley No. 6663  
adherido y cancelado en el original

## **Anexo**



**CIFI**

TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-11-67 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

**CORPORACION INTERAMERICANA PARA EL FINANCIAMIENTO DE INFRAESTRUCTURA S. A**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 de Diciembre de 2007 y 2006**  
**(En colones sin céntimos)**

	NOTA	Diciembre-2007	Diciembre-2006
<b>ACTIVOS</b>			
Disponibilidades (110.00)	3b.	5.821.513.654	4.066.928.954
Inversiones en valores y depósitos (120.00)	3c.	74.284.500	5.218.869.741
Mantenidos hasta el vencimiento (123.00+(lo correspondiente de las cuentas 124.00+125.01+125.04+125.05+125.09+126.00 proveniente de esa clasificación))		74.284.500	5.218.869.741
Cartera de Créditos (130.00)	3d.	78.437.672.022	59.620.406.459
Créditos vigentes (131.00)		79.939.109.073	60.902.193.619
(Estimación por incrobabilidad de cartera de créditos) (139.00)	2f.	(1.501.437.051)	(1.281.787.160)
Cuentas y productos por cobrar (140.00)		776.388.968	550.847.378
Productos por cobrar (148.00)		776.388.968	550.847.378
Otros Activos (180.00)		302.180.640	12.510.741
Otros activos (180.00-186.00)		302.180.640	12.510.741
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	3k.	<b>85.412.039.784</b>	<b>69.469.563.273</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
Obligaciones con el público (210.00)	3e.	74.284.500	77.376.000
Captaciones a plazo (213.00)		74.284.500	77.376.000
Otras obligaciones financieras (230.00)	3f.	53.207.905.269	32.706.320.944
Otras cuentas por pagar y provisiones (240.00)	3g.	493.510.249	5.549.721.671
Cargos financieros por pagar (248.00)		293.335.857	181.004.471
Provisiones (243.00)		86.677.358	106.145.592
Otras Cuentas por pagar diversas (241.00+242.00)		113.497.034	5.262.571.608
Otros pasivos (250.00)		274.397.509	149.443.878
Ingresos diferidos (251.00)		274.397.509	149.443.878
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	3k.	<b>54.050.097.527</b>	<b>38.482.862.493</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social (310.00)		20.016.845.328	20.016.845.328
Capital pagado (311.00)	3h.	20.016.845.328	20.016.845.328
Reservas patrimoniales (340.00)	3i.	226.880.134	146.215.829
Resultados acumulados del periodo (350.00+360.00)	3j.	11.118.216.795	10.823.639.623
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>31.361.942.257</b>	<b>30.986.700.780</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>85.412.039.784</b>	<b>69.469.563.273</b>
Cuentas contingentes deudoras(610.00+630.00)	6	17.423.476.027	4.258.817.396
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (710.00)		-	-
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (720.00)		-	-
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS (730.00)		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (810.00)		7.428.450.000	-

  
Sergio Ruiz Palza  
Representante legal

  
Guillermo Smith Ramirez  
Contador



**CIFI**


TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-11-67 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

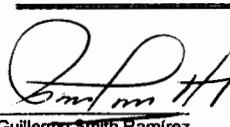
**CORPORACION INTERAMERICANA PARA EL FINANCIAMIENTO DE INFRAESTRUCTURA S. A**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2007 y 2006

(En colones sin céntimos)

	NOTA	Diciembre-2007	Diciembre-2006
<b>Ingresos Financieros : (510.00)</b>			
Por disponibilidades (511.00)		34.990.991	44.501.344
Por inversiones en valores y depósitos (512.00)		191.106.768	175.061.294
Por cartera de créditos (515.00+514.00+513.00-(513.07+514.07))		5.930.763.331	3.573.789.034
Por diferencial cambiario (518.00)	2b.	1.443.790.400	1.578.423.422
<b>Total de Ingresos Financieros</b>	3m.	<u>7.600.651.490</u>	<u>5.371.775.094</u>
<b>Gastos Financieros (410.00)</b>			
Por obligaciones con el público (411.00)		3.012.221	4.194.780
Por otras obligaciones Financieras (413.00)		3.509.943.721	1.544.122.866
Por diferencial cambiario (418.00)	2b.	2.707.565.275	422.566.280
Por derivados de cobertura (436.00)		100.144.722	-
Por otros gastos financieros (419.00-(419.07+418.09+419.09))		11.777.188	24.594
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<u>6.332.443.127</u>	<u>1.970.908.520</u>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobral	3d.	271.437.146	326.116.567
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<u>996.771.217</u>	<u>3.074.750.007</u>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>			
Por otros ingresos operativos (539.00)		584.660.868	195.807.142
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>		<u>584.660.868</u>	<u>195.807.142</u>
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios (431.00)		21.782.873	12.942.989
Por otros gastos con partes relacionadas (438.00)		7.732.013	12.880.672
Por otros gastos operativos (439.00)		35.723.083	-
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<u>65.237.969</u>	<u>25.823.661</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<u>519.422.899</u>	<u>169.983.481</u>
<b>Gastos administrativos</b>			
Gastos de personal (441.00)		785.400.487	550.923.924
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias (446)		5.893.812	4.658.063
Otros gastos de administración (440.00-441.00-446.00)		270.898.841	307.937.672
<b>Total Gastos Administrativos</b>	3l.	<u>1.062.193.140</u>	<u>863.519.659</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<u>454.000.976</u>	<u>2.381.213.829</u>
Impuesto sobre la renta (451.00)		78.759.499	-
<b>RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<u>375.241.477</u>	<u>2.381.213.829</u>
<b>RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<u>375.241.477</u>	<u>2.381.213.829</u>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<u>375.241.477</u>	<u>2.381.213.829</u>

  
Sergio Ruiz Palza  
Representante legal

  
Guillermo Smith Ramírez  
Contador



CIFI

TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1329 FAX: (506) 287-1020 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

CORPORACION INTERAMERICANA PARA EL FINANCIAMIENTO DE INFRAESTRUCTURA S. A  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2007 y 2006  
(En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Ganancias o Pérdidas acumuladas al principio del periodo	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2006		20.016.845.328	-	-	85.416.492	8.503.225.132	28.605.486.952
Resultado Periodo 2006		-	-	-	-	2.381.213.829	2.381.213.829
Reservas legales y otras reservas estatutarias	3i.	-	-	-	60.799.337	(60.799.337)	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2006	3h.	20.016.845.328	-	-	146.215.829	10.823.639.623	30.986.700.780
Saldo al 01 de enero 2007		20.016.845.328	-	-	146.215.829	10.823.639.623	30.986.700.780
Saldo corregido Periodo 2007		20.016.845.328	-	-	146.215.829	10.823.639.623	30.986.700.780
Resultado Periodo 2007		-	-	-	-	375.241.477	375.241.477
Reservas legales y otras reservas estatutarias	3i.	-	-	-	80.664.305	(80.664.305)	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2007	3h.	20.016.845.328	-	-	226.880.134	11.118.216.795	31.361.942.257

  
Sergio Ruiz Palza  
Representante legal

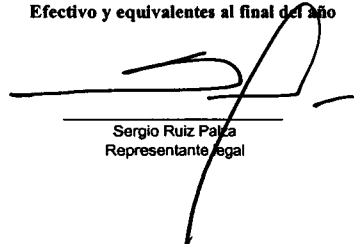
  
Guillermo Smith Ramirez  
Contador

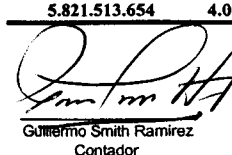


TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-11-67 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

**CORPORACION INTERAMERICANA PARA EL FINANCIAMIENTO  
DE INFRAESTRUCTURA S. A  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2007 y 2006  
(En colones sin céntimos)

	Notas	Diciembre-2007	Diciembre-2006
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período		375.241.477	2.381.213.829
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad mobiliario y equipo.		-	-
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	2b.	1.263.774.875	(1.155.857.142)
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	3d.	219.649.891	326.116.567
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones		-	-
Pérdidas por otras estimaciones		-	-
Gastos por provisiones		(19.468.234)	(22.661.214)
Depreciaciones y amortizaciones		-	-
Cargos diferidos		-	-
Ajuste por conversión		-	-
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
Valores negociables		-	-
Créditos y avances de efectivo		(17.651.233.726)	(30.143.619.711)
Bienes realizables		-	-
Cuentas y productos por cobrar		(167.432.918)	(174.579.160)
Otros activos		163.794.221	(876.150.487)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo		(52.386.972)	(51.183.000)
Otras cuentas por pagar y provisiones		(5.287.726.372)	5.254.385.554
Productos por pagar		112.331.386	146.599.585
Otros pasivos		225.046.859	149.443.878
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>		<b>(20.818.409.513)</b>	<b>(24.166.291.301)</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>			
Aumento en Depósitos e inversiones (excepto valores negociables)		(63.362.673.713)	(57.356.636.621)
Disminución en depósitos e inversiones (excepto valores negociables)		68.492.541.520	52.479.322.749
Adquisición de propiedades mobiliario y equipo		-	-
Venta de propiedades mobiliario y equipo		-	-
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		-	-
Otra actividades de inversión		-	-
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b>5.129.867.807</b>	<b>(4.877.313.872)</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Otras obligaciones financieras nuevas		-	-
Nuevas Obligaciones		17.443.126.406	26.243.250.000
Nuevas Obligaciones convertibles		-	-
Pago de obligaciones		-	-
Pago de dividendos		-	-
Otras actividades de financiamiento		-	-
Aportes de capital recibidos en efectivo		-	-
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento</b>		<b>17.443.126.406</b>	<b>26.243.250.000</b>
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes</b>		<b>1.754.584.700</b>	<b>(2.800.355.173)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b>4.066.928.954</b>	<b>6.867.284.127</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	3b.	<b>5.821.513.654</b>	<b>4.066.928.954</b>

  
 Sergio Ruiz Palza  
 Representante legal

  
 Guillermo Smith Ramirez  
 Contador



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.  
TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

## **1. Información General:**

### **1a. Forma legal actividad y domicilio:**

#### Constitución y operaciones

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A. (la Corporación) es una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica el 10 de agosto del 2001, e inició operaciones en julio 2002.

La Corporación fue constituida como entidad financiera no bancaria que se encuentra regulada por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, La Ley de Regulación de Empresas Financieras No Bancarias y está bajo la supervisión de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). Su actividad principal es el otorgamiento de préstamo para el financiamiento de proyectos de infraestructura en diversos países de Latinoamérica.

La página web de la Corporación es [www.cifidc.com](http://www.cifidc.com). y cuenta con 11 trabajadores. Sus oficinas se ubican en Barrio Tournón, Edificio Los Almendros, segundo piso. La Corporación no cuenta con sucursales en Costa Rica y no tiene cajeros automáticos bajo su control.

Las oficinas ejecutivas de la Corporación se ubican en 1100 Wilson Blvd. Suite 1425, Arlington Virginia 22209 USA.

## **2. Bases para la preparación de los Estados Financieros y principales políticas contables utilizadas:**

### (a) Base para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias y normativas emitidas por el Banco Central de Costa Rica, por el CONASSIF Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y en los aspectos no previstos por estas disposiciones, con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### (b) Moneda extranjera

#### *i. Moneda de operación*

La operación de la Corporación se efectúa en su totalidad en dólares de los Estados Unidos de América. La Corporación mantiene registros de contabilidad en colones (¢), para cumplir con la legislación monetaria de la República de Costa Rica



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

La totalidad de sus activos se encuentran denominados en US dólares y en su mayoría invertidos fuera de Costa Rica. Así mismo, los aportes de los accionistas que fueron efectuados en US dólares y las acciones comunes se denominan en esa moneda.

Los estados financieros en moneda costarricense se obtienen al traducir las cifras en US dólares, utilizando la metodología siguiente: los activos y pasivos monetarios denominados en dólares estadounidenses se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros; ₡495.23 y ₡515.84 por US\$1,00 para el 2007 y 2006, respectivamente, el patrimonio se ha traducido al tipo de cambio en que se realizaron las transacciones (histórico) y los ingresos y gastos al tipo de cambio en la fecha en que incurrió cada transacción. La ganancia por conversión de moneda se presenta en el estado de resultados.

#### *ii. Registros contables*

La Corporación registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Corporación valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha determinación o valuación. Las diferencias resultantes, se aplican a los resultados del período en que ocurren.

El resultado de esta valuación se detalla de la siguiente manera:

	<b>Diciembre 2007</b>	<b>Diciembre 2006</b>
Ganancias por fluctuaciones cambiarias	₡ 1,443,790,400	₡ 1,578,423,422
Pérdidas por fluctuaciones cambiarias	₡ <u>(2,707,565,275)</u>	₡ <u>(422,566,280)</u>
Resultado neto de fluctuaciones cambiarias	₡ <u>(1,263,774,875)</u>	₡ <u>1,155,857,142</u>

#### (c) Instrumentos financieros

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



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

(i) *Clasificación*

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

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

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar ni se van a mantener hasta su vencimiento.

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

(ii) *Reconocimiento*

Los activos disponibles para la venta se reconocen en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el patrimonio, según requerimientos del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.

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

(iii) *Medición*

Los instrumentos financieros se miden inicialmente al costo amortizado, que incluye los costos de transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable.

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



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

(iv) *Principios de medición del valor razonable*

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

(v) *Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

(vi) *Dar de baja un instrumento financiero*

El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando la Corporación pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se retiran cuando se liquidan.

(d) Efectivo y equivalentes de efectivo

Se considera como disponibilidades el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se considera como efectivo y equivalente de efectivo, al 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, y negociables en una bolsa de valores regulada, conforme la normativa vigente.

(e) Cartera de crédito

La cartera de crédito se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base al valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación. Adicionalmente, se tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 90 días.

Al 31 de Diciembre de 2007 y 2006, la Corporación no tiene créditos en estado de no acumulación de intereses.



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.  
TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

(f) Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito

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

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, la cartera de créditos se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 1-05, “Reglamento para la calificación de Deudores” aprobado por el CONASSIF, el 24 de noviembre del 2005, publicado en el diario oficial “La Gaceta” número 238, del viernes 9 de diciembre del 2005 que rige a partir del 9 de octubre de 2006. Tales disposiciones se resumen como sigue:

Las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo de total adeudado es mayor a ¢50.000.000 (grupo 1 según Acuerdo SUGEF 1-05), son clasificadas según el riesgo crediticio. Esta clasificación considera lo siguiente:

- la capacidad de pago, que incluye el análisis de flujos de caja proyectados, análisis de la situación financiera, considera la experiencia en el giro del negocio, la calidad de la administración, análisis de estrés de las variables críticas, análisis de la capacidad de pago de las persona físicas, intermediarios financieros supervisados e instituciones públicas.
- el comportamiento de pago histórico, el cual es determinado por la conducta de pago del deudor durante los últimos 48 meses considerando la atención de sus operaciones crediticias directas tanto vigentes como extintas en todo el Sistema Financiero Nacional. La SUGEF es responsable de calcular el nivel del comportamiento de pago histórico para los deudores reportados por las entidades en el mes anterior.
- la garantía, la cual se puede utilizar como mitigador del riesgo para efectos del cálculo de la estimación de crédito. Se debe considerar tanto el valor de mercado y su actualización al menos una vez al año. Adicionalmente existen porcentajes de aceptación de las garantías como mitigador y deben depreciarse después de seis meses desde el último avalúo.



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

Las categorías de riesgo se resumen como sigue:

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

Las operaciones de préstamo restantes, aquellas cuyo saldo total adeudado es menor a ¢50.000.000, (grupo 2 según Acuerdo SUGEF 1-05), se clasifican según su comportamiento de pago histórico y su morosidad, en las categorías siguientes:

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

Se debe calificar en categoría de riesgo E al deudor que no cumpla con las condiciones para poder ser calificado en alguna de las categorías de riesgo de A a la D mencionadas anteriormente, ó se encuentre en estado de quiebra, en concurso de acreedores, en administración por intervención judicial, esté intervenido administrativamente o que la entidad juzgue que debe calificarse en esta categoría de riesgo.

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

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Porcentaje de estimación</u>
A1	0,5%
A2	2%
B1	5%
B2	10%
C1	25%
C2	50%
D	75%
E	100%



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.  
TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

Como excepción para la categoría de riesgo E, las operaciones crediticias con un deudor cuyo nivel de Comportamiento de Pago Histórico está en Nivel 3, se debe calcular el monto mínimo de la estimación para dichos deudores como sigue:

<u>Morosidad</u>	<u>Porcentaje de estimación</u>
De 0 a 30 días	20%
De 31 a 60 días	50%
Más de 61 días	100%

Sin embargo la SUGEF define un monto mínimo de estimación sobre la cartera de créditos, la cual es la mayor que resulte entre:

- La estimación estructural, (que se explica en los párrafos anteriores)
- La estimación ajustada (que corresponde a la estimación que resulta de la última revisión de la SUGEF) y
- La menor entre la estimación registrada en la entidad al 31 de Diciembre de 2007 ajustada mensualmente por la variación del Índice de Precios al Consumidor y el porcentaje que representa la estimación registrada en la entidad al 31 de Diciembre de 2007 en relación al saldo total de las operaciones crediticias sujetas a estimación.

La Corporación ha determinado la estimación estructural (aplicación del SUGEF 1-05) por la suma de ¢1.162.386.121, monto del gasto por estimación de deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito corresponde a la suma necesaria para alcanzar la estimación mínima requerida. Sin embargo, la estimación registrada al 31 de Diciembre de 2007 y 2006 asciende a ¢1.501.437.051 y ¢1.281.787.160, respectivamente son superiores a los establecidos por la normativa vigente debido a que la Administración valúa su cartera de crédito mediante parámetros más conservadores.

La Administración adicionalmente, mantiene una metodología para efectuar la valuación de la cartera de crédito, donde se consideran otros riesgos como son, tipo de industria, vulnerabilidad a fluctuaciones cambiarias, posición competitiva, estructura financiera, riesgo soberano, entre otros. Los porcentajes establecidos por la Administración para la valuación de su cartera de crédito mediante esta metodología, son superiores a los establecidos por la normativa vigente.

Al 31 de Diciembre de 2007 y 2006, la Administración considera que la estimación es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de esa cartera.



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.  
TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

(g) Compensación de saldos

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros, cuando la Corporación tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

(h) Cuentas por pagar y las otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y las otras cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

(i) Deterioro de activo

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros del activo identificado excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados.

Al 31 de Diciembre de 2007 y 2006 no se determinaron activos en deterioro, además, la Corporación no ha registrado pérdidas por este concepto, por el período terminado a esa fecha.

(j) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Corporación adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.  
TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

(k) Impuesto sobre la renta

i. *Corriente:*

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

ii. *Diferido:*

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible. Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

(l) Utilidad básica por acción

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

(m) Reconocimientos de ingresos y gastos

i. Ingreso y gasto por intereses

El ingreso y el gasto por intereses se reconoce en el estado de resultados sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo o la tasa de interés. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

ii. *Ingreso por honorarios y comisiones*

Los honorarios y comisiones se originan por servicios que presta la Corporación incluyendo servicios de asesoría y comisiones por desembolsos. Los honorarios y comisiones se reconocen cuando el servicio es brindado. En el caso que la comisión se difiera, se reconoce durante el plazo del préstamo.



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

(n) Uso de estimaciones

La Administración ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes, al preparar estos estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la reserva para posibles préstamos incobrables.

(o) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de Diciembre de 2007 y 2006, la Corporación mantiene como parte de sus otros activos, depósitos dados en garantía por alquiler de edificios por la suma de ¢8.007.255 y ¢8.340.493

	<b>Diciembre 2007</b>	<b>Diciembre 2006</b>
Depósitos en garantía	<u>8,007,255</u>	<u>8,340,494</u>
	<u>¢ 8,007,255</u>	<u>¢ 8,340,494</u>

Como garantía de las obligaciones financieras, existe una cesión de los flujos de dinero a favor de los prestamistas, generados por algunos contratos de la cartera de préstamos desembolsados por la Corporación.

Al 31 de Diciembre de 2007 y 2006, la Corporación no mantiene activos sobre los cuales tenga restricciones.

(p) Instrumentos financieros derivados

La administración utiliza instrumentos financieros derivados como parte de sus operaciones, los cuales se reconocen en el balance de situación a su valor razonable, bajo el método de valor razonable

El tratamiento contable en cuanto al valor razonable de estos instrumentos financieros derivados es el siguiente:

- Cobertura de valor razonable  
Los instrumentos derivados bajo el método de valor razonable son instrumentos que cubren la exposición a cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos en el balance de situación, o de una porción identificada del valor de dichos activos o pasivos, que sea atribuible al riesgo específico y que pueden afectar el resultado neto que se presenta en los estados financieros.



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

El instrumento de cobertura es expresado a valor razonable con respecto al riesgo que se está cubriendo. Cambios en el valor de estos instrumentos usando el método de valor razonable son reconocidos en el estado de resultados.

### 3. Información General sobre algunas partidas de los Estados Financieros.

#### 3a. Saldos y transacciones con partes relacionadas

A Diciembre 2007 y 2006, la Corporación realizó transacciones con entidades que se consideran relacionadas, las cuales generaron ingresos y gastos por los servicios prestados, y sus condiciones fueron las que normalmente reciben el resto de los clientes con quienes las compañías efectúan transacciones. Dichas partidas fueron incluidas en los balances generales y estados de resultados y sus efectos se detallan a continuación:

		Diciembre 2007			
Tipo de persona	Tipo de vinculación	Saldo activos	Saldo pasivos	Ingresos	Gastos
Personas Jurídicas	Compañías relacionadas	¢ 5,362,425,165	¢ 87,703,876	¢ 34,997,610	¢ 31,217,021
Personas Físicas	Ejecutivos y directores	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 3,191,303
		<u>¢ 5,362,425,165</u>	<u>¢ 87,703,876</u>	<u>¢ 34,997,610</u>	<u>¢ 34,408,324</u>

		Diciembre 2006			
Tipo de persona	Tipo de vinculación	Saldo activos	Saldo pasivos	Ingresos	Gastos
Personas Jurídicas	Compañías relacionadas	¢ 3,865,797,667	¢ 78,446,997	¢ 46,295,427	¢ 22,221,857
		-	-	-	-
		<u>¢ 3,865,797,667</u>	<u>¢ 78,446,997</u>	<u>¢ 46,295,427</u>	<u>¢ 22,221,857</u>

#### 3b. Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan como sigue:

	Diciembre 2007	Diciembre 2006
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas	5,297,413,900	3,788,263,691
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	<u>524,099,754</u>	<u>278,665,263</u>
<b>Total disponibilidades</b>	<u>¢ 5,821,513,654</u>	<u>¢ 4,066,928,954</u>

Al 31 de Diciembre de 2007 y 2006, los estados financieros y con el propósito de conciliación con el estado de flujo de efectivo se integran de la siguiente manera:



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

	Diciembre 2007	Diciembre 2006
Disponibilidades	5,821,513,654	4,066,928,954
Posición de la inversión en valores altamente líquidos	-	-
<b>Total general</b>	<u>¢ 5,821,513,654</u>	<u>¢ 4,066,928,954</u>

### 3c. Inversiones en valores y depósitos

La Corporación, ha clasificado todas sus inversiones en valores y depósitos como inversiones mantenidas al vencimiento. Las tasas de interés para Diciembre 2007 y 2006 oscilan entre 4.03% en dólares y entre 3.50% y 4.81% en dólares, respectivamente; y con fechas de vencimiento entre 10 de junio del 2008 y entre el 25 de enero y 11 de junio del 2007, respectivamente.

Estas inversiones se detallan como sigue:

	Diciembre 2007		
	País de origen	Valor Costo	Valor Rzonable
<b><u>Inversiones al Vencimiento</u></b>			
Depósitos a plazo en Banco Banex S.A.	Costa Rica	74,284,500	72,839,419
<b>Total Inversiones</b>		<u>¢ 74,284,500</u>	<u>¢ 72,839,419</u>

	Diciembre 2006		
	País de origen	Valor Costo	Valor Rzonable
<b><u>Inversiones al Vencimiento</u></b>			
Depósitos a plazo en Banco Banex S.A.	Costa Rica	77,376,000	77,376,000
Bonos del Tesoro de los Estados Unidos	Estados Unidos	5,141,493,741	5,141,493,741
<b>Total Inversiones</b>		<u>¢ 5,218,869,741</u>	<u>¢ 5,218,869,741</u>

### 3d. Cartera de créditos

- **Detalle de la cartera de crédito por origen**

	Diciembre 2007	Diciembre 2006
Empresas	<u>79,939,109,073</u>	<u>60,902,193,619</u>
	¢ 79,939,109,073	¢ 60,902,193,619
Estimación por incobrabilidad de cartera	<u>(1,501,437,051)</u>	<u>(1,281,787,160)</u>
	<u>¢ 78,437,672,022</u>	<u>¢ 59,620,406,459</u>



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

- **Comportamiento de la estimación para incobrables**

	<b>Diciembre 2007</b>	<b>Diciembre 2006</b>
Saldo al inicio del periodo	1,281,787,160	913,178,730
Gasto del año por efectos de evaluación de cartera	271,437,146	326,116,568
Reconocimiento del diferencial cambiario	(51,787,255)	42,491,862
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>¢ 1,501,437,051</b>	<b>¢ 1,281,787,160</b>

- **Concentración de la cartera por tipo de garantía**

La Administración de la Corporación, tiene como política que antes de otorgar un crédito formalmente y su desembolso, requiere contar con las garantías que ofrecen sus clientes. El 100% de la cartera de préstamos esta totalmente garantizada, según se detalla:

	<b>Diciembre 2007</b>	<b>Diciembre 2006</b>
Hipotecaria	18,324,581,940	23,383,250,694
Fiduciaria	6,854,211,897	-
Fideicomiso	35,360,805,509	17,014,302,925
Avales casa matriz	7,676,065,000	3,610,880,000
Prendaria	11,723,444,726	16,893,760,000
<b>Total cartera por tipo de garantía</b>	<b>¢ 79,939,109,073</b>	<b>¢ 60,902,193,619</b>

- **Concentración de la cartera de crédito por tipo de actividad económica**

	<b>Diciembre 2007</b>	<b>Diciembre 2006</b>
Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuentes	27,961,445,811	18,193,529,179
Turismo	3,961,840,000	-
Construcción	3,789,351,391	7,479,680,000
Transporte y telecomunicaciones	17,282,958,272	22,791,382,605
Industria de manufactura y extracción	22,316,621,308	-
Comercio	2,971,380,000	-
Otras actividades	1,655,512,291	12,437,601,835
<b>Total cartera de crédito por actividad económica</b>	<b>¢ 79,939,109,073</b>	<b>¢ 60,902,193,619</b>



**CIFI** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.  
TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

- **Morosidad de la cartera de crédito**

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, la Corporación no tiene préstamos morosos, ni vencidos, ni préstamos con reconocimiento de intereses a base de efectivo, ni tiene créditos en estado de no acumulación de intereses.

	<b>Diciembre 2007</b>	<b>Diciembre 2006</b>
Al día	<u>79,939,109,073</u>	<u>60,902,193,619</u>
<b>Total antigüedad de la cartera de crédito</b>	<u>¢ 79,939,109,073</u>	<u>¢ 60,902,193,619</u>

La Corporación clasifica como morosos y vencidos aquellos préstamos que no hayan realizado pagos a capital o intereses por 1 día después de la fecha acordada.

Al 31 de Diciembre de 2007 y 2006, las tasas de interés anual que devengan los préstamos, oscilan entre 7.25% y 11.42% y entre 6.88% y 10.22% respectivamente, en US dólares.

- **Concentración de la cartera**

El análisis de la concentración de la cartera de crédito de la Corporación se realiza en moneda extranjera y ninguno de sus préstamos sobrepasa el 20% del capital, sin embargo al ser convertidas a moneda nacional, la variación del tipo de cambio presenta una exposición mayor al 20%. Con el fin de evitar en el futuro esta divergencia entre los cálculos realizados en ambas monedas, la funcional y la oficial, la Corporación está en el proceso de incrementar el capital ajustado en colones.



**CIFI** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

**Al 31 de diciembre de 2007**

	<b>Concentraciones</b>		<b>Saldo</b>
Exposiciones menores al 5% del capital base	6	¢	3,442,704,403
Exposiciones entre el 5% y el 10% del capital base	6		8,026,621,479
Exposiciones entre el 10% y el 15% del capital base	9		21,733,453,193
Exposiciones entre el 15% y el 20% del capital base	6		19,993,909,999
Exposiciones superiores al 20% del capital base	6		26,742,420,000
	<u>33</u>	¢	<u>79,939,109,073</u>

**Al 31 de diciembre de 2006**

	<b>Concentraciones</b>		<b>Saldo</b>
Exposiciones menores al 5% del capital base	1	¢	915,200,000
Exposiciones entre el 5% y el 10% del capital base	7		12,061,698,351
Exposiciones entre el 10% y el 15% del capital base	4		10,126,430,476
Exposiciones entre el 15% y el 20% del capital base	4		15,101,904,792
Exposiciones superiores al 20% del capital base	5		22,696,960,000
	<u>21</u>	¢	<u>60,902,193,619</u>

**3e. Obligaciones con el público**

Al 31 de Diciembre de 2007 y 2006, las obligaciones con el público corresponden a certificados de depósito a plazo con instituciones financieras del país. Las tasas de interés para Diciembre 2007 y 2006, es del 4.03% y 3.50%, respectivamente y a un vencimiento del 10 de junio del 2008 y del 11 de junio 2007.



**CIFI** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

	Diciembre 2007	
	Monto	Número de clientes
<u>Obligaciones a la vista:</u>		
Depósitos del público		
Depósitos de otros bancos		
<u>Obligaciones a plazo:</u>		
Depósitos del público		
Depósitos de otros bancos	74,284,500	1
<b>Total Obligaciones con el Público</b>	<u>¢ 74,284,500</u>	<u>¢ 1</u>

	Diciembre 2006	
	Monto	Número de clientes
<u>Obligaciones a la vista:</u>		
Depósitos del público		
Depósitos de otros bancos		
<u>Obligaciones a plazo:</u>		
Depósitos del público		
Depósitos de otros bancos	77,376,000	1
<b>Total Obligaciones con el Público</b>	<u>¢ 77,376,000</u>	<u>¢ 1</u>

### **3f. Otras obligaciones financieras del exterior**

El 9 de junio de 2005, se firmó con el Banco Interamericano de Desarrollo (“BID”) una facilidad de crédito por US\$50.500.000. El préstamo consiste en un tramo “A” por US\$25.000.000 a un plazo de 8 años y una tasa de interés de Libor + 2,25% y un tramo “B” por US\$25.500.000 a un plazo de 6 años y a una tasa de interés de Libor + 2,00%, ambos tramos con un periodo de gracia de dos años. Hay una cesión en garantía a favor del BID de los flujos de dinero generados por algunos contratos de la cartera de préstamos desembolsada de CIFI hasta cumplir un coeficiente de 120% de cobertura sobre el monto dispuesto del préstamo del BID.

El 6 de diciembre de 2005, se recibió el primer desembolso por US\$15.000.000 (¢7.434.750.000). Al 31 de diciembre de 2007 se ha desembolsado la totalidad de la facilidad de crédito y se ha comenzado al repago del mismo, siendo el monto de principal pendiente de amortizar US\$45.229.167 (¢22.398.840.205), y se encuentran pendientes por amortizar comisiones sobre el préstamo por la suma de US\$431.853 (¢213.866.323).



**CIFI** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

El 23 de junio de 2006, se firmó con el Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V., el Banco Centroamericano de Integración Económica, Deg - Deutsche Investitions- Und Entwicklungsgesellschaft Mbh y Finnish Fund For Industrial Cooperation Ltd., una facilidad de crédito por US\$100.000.000. El préstamo consiste en un tramo de US\$44.000.000 a un plazo de 4 años y una tasa de interés de Libor + 1,75% y un tramo de US\$56.000.000 a un plazo de 7 años y a una tasa de interés de Libor + 2,00%, ambos tramos con un periodo de gracia de dos años. Hay una cesión en garantía a favor de los prestamistas de los flujos de dinero generados por algunos contratos de la cartera de préstamos desembolsada de CIFI hasta cumplir un coeficiente de 110% de cobertura sobre el monto dispuesto de este préstamo.

El 4 de agosto de 2006, se recibió el primer desembolso por US\$18.000.000 (¢9.285.120.000). Al 31 de diciembre de 2007, se desembolsó un total de US\$50.000.000 (¢24.761.500.000) y se encuentra pendiente por amortizar comisiones sobre préstamos por la suma de US\$1.356.518 (¢671.788.612).

El 22 de Junio del 2007 se firmo con la Corporación Andina de Fomento una línea de crédito no comprometida por US\$15.000.000. La línea de crédito tiene un plazo de un año renovable y una tasa de interés de Libor + 0.5%. Esta línea se usará para manejo de tesorería. Al 31 de Diciembre del 2007 hay \$14.000.000 (¢6.933.220.000) desembolsados.

Al 31 de diciembre de 2007, la tasa de interés efectiva de las obligaciones con entidades financieras del exterior oscilan entre 5.42% y 7,12% (7.11% y 7.60% en el 2006), y su vencimiento en el año 2013.

	<b>Diciembre 2007</b>	<b>Diciembre 2006</b>
Bancos del exterior	54,093,560,205	34,045,440,000
Costos de transacción	(885,654,936)	(1,339,119,056)
	<u>¢ 53,207,905,269</u>	<u>¢ 32,706,320,944</u>

### **3g. Cuentas por pagar y Provisiones**

	<b>Diciembre 2007</b>	<b>Diciembre 2006</b>
Cuentas por pagar diversas	113,497,034	5,262,571,608
Provisiones	86,677,358	106,145,592
Cargos por pagar	293,335,857	181,004,471
<b>Total cuentas por pagar y provisiones</b>	<u>¢ 493,510,249</u>	<u>¢ 5,549,721,671</u>



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.  
TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

### **3h. Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el capital social de la Corporación está representado por 54.000.001 acciones comunes, con un valor nominal de US\$1,00 cada una, para un total de US\$54.000.001 (¢20.016.845.328). De estas, 36.000.001 son acciones comunes, denominadas Acciones Clase B y 18.000.000 son acciones preferidas, denominadas Acciones Clase A. Las acciones preferidas tendrán los mismos derechos que las acciones comunes, salvo que únicamente podrán pertenecer a entidades multilaterales.

En octubre de 2005, Banco Galicia comunicó a los accionistas de la Corporación su decisión de no suscribir y pagar US\$4.500.000, para completar los US\$5.000.000 que inicialmente estuvieron interesados en pagar. Esta decisión está basada en la imposibilidad de realizar dicho desembolso tras la reestructuración llevada a cabo con motivo de la crisis financiera en Argentina de los últimos años.

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de noviembre de 2007, se acordó la compra de las acciones de Banco Galicia por la suma de US\$500.000 (¢168.915.000) a precio de su valor de emisión. La compra de las acciones se llevará a cabo durante el 2008.

### **3i. Reserva Legal**

De conformidad con la legislación costarricense, la Corporación asigna el 5% de la utilidad para la constitución de la reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital acciones

### **3j. Resultados del periodo**

Al 31 de Diciembre de 2007 y 2006, el saldo de resultado acumulado es de ¢11.118.216.795 y de ¢10.823.639.623, respectivamente.

Hasta la fecha no se han distribuido dividendos entre los accionistas.



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

### 3k. Otras concentraciones de activos y pasivos

La concentración por ubicación geográfica de los activos y pasivos de la Corporación al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, se detallan a continuación:

<b>Diciembre 2007</b>		
	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
Costa Rica	5,371,864,714	367,106,594
Mexico	3,871,306,162	
Belice	1,425,230,440	
Argentina	15,178,137,436	
Honduras	¢ 4,797,811,788	
El Salvador	¢ 1,513,546,945	
Resto Zona del Caribe	¢ 27,138,556,418	
Resto Sur América	11,390,370,440	6,965,154,600
Estados Unidos	¢ 545,350,895	¢ 22,481,707,794
Ecuador	¢ 4,645,498,126	
Guatemala	5,054,669,563	
Panamá	3,891,663,621	
Europa	588,033,235	24,236,128,539
<b>Total</b>	<u>¢ 85,412,039,784</u>	<u>¢ 54,050,097,527</u>

<b>Diciembre 2006</b>		
	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
Costa Rica	3,878,308,403	233,175,836
Mexico	5,168,413,744	
Honduras	3,760,769,300	
El Salvador	¢ 1,665,662,093	
Resto Zona del Caribe	¢ 21,203,418,503	¢ 5,158,400,000
Resto Sur América	¢ 18,080,993,058	
Estados Unidos	¢ 5,420,159,004	¢ 21,091,802,556
Ecuador	¢ 2,587,510,760	
Guatemala	5,822,636,485	
Panamá	1,881,691,923	-
Europa	-	11,999,484,101
<b>Total</b>	<u>¢ 69,469,563,273</u>	<u>¢ 38,482,862,493</u>



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

### 3l. Gastos de Administración

	Diciembre 2007	Diciembre 2006
Gastos de personal	785,400,487	550,923,923
Gastos por servicios externos	143,826,314	244,011,199
Gastos de movilidad y comunicaciones	18,553,529	47,252,672
Gastos de infraestructura	95,205,868	-
Gastos generales	13,313,130	16,673,802
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias	5,893,812	4,658,063
<b>Total Gastos de Administración</b>	<b>¢ 1,062,193,140</b>	<b>¢ 863,519,659</b>

### 3m. Ingresos Financieros

	Diciembre 2007	Diciembre 2006
Ingresos financieros por disponibilidades	34,990,991	44,501,344
Ingresos financieros inversiones en valores y depósitos a j	191,106,768	175,061,294
Ingresos financieros por cartera de crédito	5,930,763,331	3,573,789,034
Ingresos financieros por diferencial cambiario, neto	1,443,790,400	1,578,423,422
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>¢ 7,600,651,490</b>	<b>¢ 5,371,775,094</b>

### 3n. Vencimiento de los activos y pasivos

#### Diciembre 2007

	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 de 365 días	Vencidas a más de 30 días	Total
<b>ACTIVOS</b>								
Disponibilidades	5,821,513,654	-	-	-	-	-	-	5,821,513,654
Inversiones en valores	-	-	-	74,284,500	-	-	-	74,284,500
Cartera de crédito	288,031,959	1,147,194,347	271,404,096	4,403,942,563	8,750,752,307	65,077,783,801	-	79,939,109,073
Productos por cobrar	126,741,069	281,483,775	187,313,334	170,473,899	-	10,376,891	-	776,388,968
Otros activos	-	-	-	863,136	8,007,255	293,310,248	-	302,180,639
Estimación incobrables	-	-	-	-	-	(1,501,437,051)	-	(1,501,437,051)
<b>Total activos</b>	<b>6,236,286,682</b>	<b>1,428,678,122</b>	<b>458,717,430</b>	<b>4,649,564,098</b>	<b>8,758,759,562</b>	<b>63,880,033,889</b>	<b>-</b>	<b>85,412,039,783</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con pub	-	-	-	74,284,500	-	-	-	74,284,500
Obligaciones ent finan	-	5,266,977,398	4,060,886,000	1,324,031,412	4,789,286,795	37,766,723,663	-	53,207,905,268
Otras ctas pagar y prov	113,497,034	318,826,038	61,020,864	166,313	-	274,397,509	-	767,907,758
<b>Total pasivos</b>	<b>113,497,034</b>	<b>5,585,803,436</b>	<b>4,121,906,864</b>	<b>1,398,482,225</b>	<b>4,789,286,795</b>	<b>38,041,121,172</b>	<b>-</b>	<b>54,050,097,526</b>



**CIFI** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.  
 TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

### Diciembre 2006

	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 de 365 días	Vencidas a más de 30 días	Total
<b>ACTIVOS</b>								
Disponibilidades	4,066,928,954							4,066,928,954
Inversiones en valores	5,141,493,741			77,376,000				5,218,869,741
Cartera de credito	244,016,884	459,404,643	133,714,286	1,001,937,310	2,880,229,120	56,182,891,376		60,902,193,619
Productos por cobrar	149,055,084	329,011,093	58,364,546	14,416,655				550,847,378
Otros activos		4,170,247				8,340,494		12,510,741
Estimacion incobrables:	-	-	-	-	-	(1,281,787,160)	-	(1,281,787,160)
<b>Total activos</b>	<b>9,601,494,663</b>	<b>792,585,983</b>	<b>192,078,832</b>	<b>1,093,729,965</b>	<b>2,880,229,120</b>	<b>54,909,444,710</b>	<b>-</b>	<b>69,469,563,273</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con pub				77,376,000				77,376,000
Obligaciones ent financieras					2,718,907,011	29,987,413,933		32,706,320,944
Otrasotas pagar y prov	5,368,626,615	148,850,393	31,996,101	248,563	-	149,443,877	-	5,699,165,549
<b>Total pasivos</b>	<b>5,368,626,615</b>	<b>148,850,393</b>	<b>31,996,101</b>	<b>77,624,563</b>	<b>2,718,907,011</b>	<b>30,136,857,810</b>	<b>-</b>	<b>38,482,862,493</b>

### 3o. Riesgo de liquidez y financiamiento

#### Administración del riesgo financiero

En el transcurso normal de sus operaciones, la Corporación esta expuesta a una variedad de riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgos. Estas políticas cubren el riesgo de liquidez, el riesgo de tasa de interés y el riesgo cambiario.

#### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez afecta en general la obtención de recursos por parte de la Corporación. Incluye tanto el riesgo de no poder fondear los activos a las diferentes fechas así como el riesgo de no poder liquidar activos a precios razonables y en el tiempo adecuado.

Desde el inicio de sus operaciones, la Corporación ha estado invirtiendo el capital aportado por los socios en operaciones de préstamo e invirtiendo el remanente en mercados o instrumentos líquidos, todo conforme a la política de liquidez de la Corporación.



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

Actualmente la Corporación ha recurrido al uso de financiamiento de terceros y se están aplicando unas normas internas a los préstamos que se concedan, tales como exposiciones sobre plazo máximo, tipo de tasa de interés (fija o variable) y margen bruto mínimo sobre alguna tasa de referencia, por ejemplo la tasa LIBOR.

La actual política interna de calce de activos y pasivos exige que a la fecha del cálculo los activos deben ser superiores a los pasivos en todos los calces acumulados durante el siguiente año. Adicionalmente, los calces acumulados de los activos proyectados debe ser superior a los pasivos proyectados durante los siguientes tres meses a la fecha del cálculo.

A efectos de cumplimiento de la política interna de liquidez, la Corporación computa los saldos disponibles de las facilidades de crédito comprometidas de terceros a la fecha del cálculo. A 31 de diciembre dicho monto asciende a \$50 millones (¢24.761.500.000). La corporación cumple y ha venido cumpliendo con su política interna de liquidez.

Adicionalmente, por política de inversión a riesgo cambiario, la Corporación sólo podrá prestar en US dólares o Euros, en función de las monedas respectivas de fondeo.

Al 31 de diciembre de 2007, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Corporación es como sigue:

**Al 31 de Diciembre 2007**

**Moneda extranjera**

**(expresado en colones)**

	A la vista	De 1 a 30 Dias	De 31 a 60 Dias	De 61 a 90 Dias	De 91 a 180 Dias	De 181 a 365 Dias	Mas de 365 Dias	Vencidas mas 30 dias	Total
<b>Activos:</b>									
Disponibilidades	¢5,821,514	-	-	-	-	-	-	-	¢5,821,514
Inversiones	-	-	-	-	74,451	-	-	-	¢74,451
Cartera de créditos	-	414,773	¢1,428,678	¢458,717	¢4,574,250	¢8,750,752	¢65,088,161	-	¢80,715,331
Total recuperación de activos	<b>¢5,821,514</b>	<b>¢414,773</b>	<b>¢1,428,678</b>	<b>¢458,717</b>	<b>¢4,648,701</b>	<b>¢8,750,752</b>	<b>¢65,088,161</b>	-	<b>¢86,611,296</b>
<b>Pasivos:</b>									
Obligaciones con el público	-	-	-	-	74,285	-	-	-	¢74,285
Obligaciones con entidades financieras	-	-	5,266,977	4,060,886	1,324,031	4,789,287	38,652,379	-	¢54,093,560
Cargos por pagar	-	-	232,149	61,021	166	-	-	-	¢293,336
Total vencimiento de pasivos	-	-	<b>¢5,499,126</b>	<b>¢4,121,907</b>	<b>¢1,398,482</b>	<b>¢4,789,287</b>	<b>¢38,652,379</b>	-	<b>¢54,461,181</b>
Desface en moneda Extranjera	¢5,821,514	¢414,773	(¢4,070,448)	(¢3,663,190)	¢3,250,219	¢3,961,465	¢26,435,782	-	¢32,150,115



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

Al 31 de Diciembre 2006

**Moneda extranjera  
(expresado en colones)**

	A la vista	De 1 a 30 Dias	De 31 a 60 Dias	De 61 a 90 Dias	De 91 a 180 Dias	De 181 a 365 Dias	Mas de 365 Dias	Vencidas mas 30 dias	Total
<b>Activos:</b>									
Disponibilidades	¢4,066,929	-	-	-	-	-	-	-	¢4,066,929
Inversiones	-	¢5,141,494	-	-	¢77,534	-	-	-	¢5,219,028
Cartera de créditos	-	¢393,072	¢788,416	¢192,079	¢1,016,196	¢2,880,229	¢56,182,891	-	¢61,452,883
Total recuperación de activos	<b>¢4,066,929</b>	<b>¢5,534,566</b>	<b>¢788,416</b>	<b>¢192,079</b>	<b>¢1,093,730</b>	<b>¢2,880,229</b>	<b>¢56,182,891</b>	-	<b>¢70,738,840</b>
<b>Pasivos:</b>									
Obligaciones con el público	-	-	-	-	¢77,376	-	-	-	¢77,376
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	¢2,718,907	¢31,326,533	-	¢34,045,440
Cargos por pagar	-	-	¢148,850	¢31,996	¢158	-	-	-	¢181,004
Total vencimiento de pasivos	-	-	<b>¢148,850</b>	<b>¢31,996</b>	<b>¢77,534</b>	<b>¢2,718,907</b>	<b>¢31,326,533</b>	-	<b>¢34,303,820</b>
Desface en moneda Extranjera	¢4,066,929	¢5,534,566	¢639,566	¢160,083	¢1,016,196	¢161,322	¢24,856,358	-	¢36,435,020

### 3p. Riesgo de Tasas de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero que se origina debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en cambios de tasas de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno.

La Corporación está expuesta a las fluctuaciones en las tasas de interés vigentes en los mercados y los cambios en las tasas de interés, los cuales afectan su posición financiera y sus flujos de efectivo. La mayoría de los activos y pasivos de la compañía que generan interés se revisan al menos cada tres meses.

El riesgo de tipo de interés se maneja mediante una política interna que limita la diferencia en duraciones de los activos y pasivos de la Corporación a +/- 0.4 años.

Adicionalmente, la Corporación contrata derivados de tipo de interés para cubrir posiciones de activo a tasa fija convirtiéndolas a tasa variable con el propósito de cumplir con la política interna de duración.

Al 31 de diciembre de 2007, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Corporación se detalla como sigue:



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

Al 31 de Diciembre 2007								
Moneda extranjera	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	No sensibles	Total
<b>Activos:</b>								
Inversiones	\$ -	\$ -	\$ 74,450	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 74,450
Cartera de créditos	10,220,288	44,561,289	16,871,559	1,920,370	2,643,993	4,497,833	-	80,715,332
Total recuperacion activos (sensibles a tasa)	10,220,288	44,561,289	16,946,009	1,920,370	2,643,993	4,497,833	-	80,789,782
<b>Pasivos:</b>								
Obligaciones con el público	-	-	74,450	-	-	-	-	74,450
Obligaciones con entidades financieras	-	54,386,730	-	-	-	-	-	54,386,730
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	-	54,386,730	74,450	-	-	-	-	54,461,180
Diferencia en moneda extranjera	\$ 10,220,288	\$ (9,825,441)	\$ 16,871,559	\$ 1,920,370	\$ 2,643,993	\$ 4,497,833	\$ -	\$ 26,328,602
Diferencia total	\$ 10,220,288	\$ (9,825,441)	\$ 16,871,559	\$ 1,920,370	\$ 2,643,993	\$ 4,497,833	\$ -	\$ 26,328,602

Al 31 de Diciembre 2006								
Moneda extranjera	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	No sensibles	Total
<b>Activos:</b>								
Inversiones	\$ 5,141,494	\$ -	\$ 77,534	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5,219,028
Cartera de créditos	11,708,075	35,087,731	10,913,902	262,966	525,932	2,954,277	-	61,452,883
Total recuperacion activos (sensibles a tasa)	16,849,569	35,087,731	10,991,436	262,966	525,932	2,954,277	-	66,671,911
<b>Pasivos:</b>								
Obligaciones con el público	-	-	77,534	-	-	-	-	77,534
Obligaciones con entidades financieras	-	34,226,286	-	-	-	-	-	34,226,286
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	-	34,226,286	77,534	-	-	-	-	34,303,820
Diferencia en moneda extranjera	\$ 16,849,569	\$ 861,445	\$ 10,913,902	\$ 262,966	\$ 525,932	\$ 2,954,277	\$ -	\$ 32,368,091
Diferencia total	\$ 16,849,569	\$ 861,445	\$ 10,913,902	\$ 262,966	\$ 525,932	\$ 2,954,277	\$ -	\$ 32,368,091

### 3q. Riesgo cambiario

La Corporación se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en US dólar se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio, el cual se reconoce en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2007, la Corporación mantiene la totalidad de sus activos y pasivos denominados en US dólares y por tanto no prevé ningún riesgo en la tasa de tipo de cambio.

Adicionalmente, por política de manejo del riesgo cambiario, la Corporación sólo podrá prestar en US dólares.

### 3r. Instrumentos Financieros Derivados

#### *Derivados de tasas de interés*

La Administración mantiene contratos de cobertura de tasas de interés (“interest rate swaps”) para reducir el riesgo de tasas de interés de activos (préstamos por cobrar). El Banco reduce su riesgo de crédito con relación a estos acuerdos al utilizar como contraparte a instituciones de gran solidez financiera.



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

El detalle de los contratos de cobertura adquiridos por el Banco al 31 de diciembre de 2007, es como sigue:

		<u>2007</u>	
	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor razonable</u>
	<u>remanente</u>	<u>nocional</u>	<u>Activos</u> <u>Pasivos</u>
<i>Cobertura de tasa de interés (“Interest Rate Swap”)</i>			
Caja Madrid (España)	03/10/2012	4,952,300,000	85,396,288
HSBC New York (Estados Unidos)	22/12/2010	2,476,150,000	14,696,941
		<u>7,428,450,000</u>	<u>100,093,228</u>

El valor nocional de estos instrumentos tiene un itinerario de amortización específico durante la vida de la operación.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2007, el Banco reconoció en el estado de resultados, una ganancia/pérdida neta por un valor de US\$202.115 (¢100.153.853) producto del cambio neto en el valor razonable de estos instrumentos.

#### **4. Valor razonable de los instrumentos financieros**

El valor razonable de un instrumento financiero corresponde al monto corriente al cual podría ser intercambiado entre partes interesadas, en circunstancias que no sean una liquidación forzada. El valor razonable está mejor determinado con base a cotizaciones de precios de mercado.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones de mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones.

Los siguientes supuestos, en donde fue práctico, son efectuados por la administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance de situación y aquellos controlados fuera del balance de situación:

a. Disponibilidades, intereses acumulados por cobrar, cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar diversas.

Para los instrumentos anteriores, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.



**CIFI** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

b. Inversiones

Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores.

c. Cartera de créditos

El valor razonable de los préstamos se determina acumulando el portafolio con características financieras similares. El valor razonable para cada categoría de préstamos es calculado mediante el descuento de los flujos de efectivo esperados hasta su vencimiento, utilizando una tasa de descuento de mercado la cual refleja el riesgo inherente tanto de crédito como de tasa de interés. Suposiciones relacionadas con el riesgo de crédito, flujo de efectivo y tasas de interés descontadas, son determinadas por juicios de la Administración utilizando información disponible en el mercado.

d. Depósitos a plazo

El valor razonable de los depósitos a plazo se calcula al descontar los flujos de efectivo comprometidos. La tasa de interés utilizada representa la tasa corriente de mercado para los depósitos a plazo con vencimiento similares.

e. Obligaciones financieras

El valor razonable de las obligaciones financieras se calcula al descontar los flujos de efectivo comprometidos. La tasa de interés utilizada representa la tasa corriente de mercado para obligaciones financieras con vencimiento similares.

## 5. Concentración de obligaciones con el público

<b>Diciembre 2007</b>		
	<b>Monto</b>	<b>Numero de clientes</b>
De \$0.00 a \$5.000.00	-	-
De \$5.000.00 a \$50.000.00	-	-
De \$50.000.00 a \$100.000.00	-	-
Más de \$100.000.00	74,284,500	1
	<u>74,284,500</u>	<u>1</u>
	¢ <u>74,284,500</u>	<u>1</u>
<b>Diciembre 2006</b>		
	<b>Monto</b>	<b>Numero de clientes</b>
De \$0.00 a \$5.000.00	-	-
De \$5.000.00 a \$50.000.00	-	-
De \$50.000.00 a \$100.000.00	-	1
Más de \$100.000.00	77,376,000	1
	<u>77,376,000</u>	<u>1</u>
	¢ <u>77,376,000</u>	<u>2</u>



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

## 6. Notas sobre partidas extrabalance, contingencias, otras cuentas de orden y otra información adicional que no se presenta en el cuerpo principal de los estados financieros.

- Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, la Corporación tiene cuentas de orden por un monto de ¢17.423.476.027 y ¢4.258.817.39, respectivamente que corresponden a créditos pendientes de desembolsar a diferentes compañías.
- Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, la Corporación no tiene cuentas de fideicomisos, ni de comisiones de confianza.
- Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, la Corporación no tiene préstamos en proceso de cobro judicial.
- El cálculo de la utilidad neta por acción no se presenta, debido a que el total de acciones no son negociables en la bolsa de valores local.

## 7. Indicadores de rentabilidad

	Diciembre 2007	Diciembre 2006
Retorno sobre el activo (ROA)	0.44%	3.43%
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	1.20%	7.68%
Relación endeudamiento/ recursos propios	169.89%	105.80%
Margen financiero (ingresos financieros/activo productivo intermediación)	8.85%	7.18%
Activos promedios generadores interés/total de activos	100.50%	99.19%

Se observa una mejora en la rentabilidad de la Corporación medida en su moneda funcional, el dólar americano. En concreto se observa un incremento del 32% en el retorno sobre el patrimonio (ROE) pasando del 3.80% en el 2006 al 5.02% en el 2007. No obstante, los ratios de rentabilidad calculados en la moneda legal están distorsionados por los efectos del diferencial cambiario.

## 8. Cambios en presentación del Estado de Resultados

De conformidad con la publicación realizada en el Diario Oficial La Gaceta No. 149 del 6 de agosto de 2007 el CONASSIF aprobó modificar el modelo 2 "Estado de Resultados" del anexo 1 modelo de los estados financieros del acuerdo SUGEF 31-04, en consecuencia, se presentan algunas modificaciones en la presentación del estado financiero del año anterior, que solo tienen cambio en la forma de presentación de la información financiera.



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.  
TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

## 9. Otros

### Transición a Normas Internacionales de Información

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

#### a) Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de Estados Financieros

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

La NIC 1 requiere presentar por separado en el estado de resultados la utilidad atribuible a los accionistas de casa matriz de la utilidad atribuible a accionistas minoritarios. La NIC 1 también requiere que la participación minoritaria se presente dentro de la sección patrimonial y que en el estado de cambios en el patrimonio se presenten los ingresos y gastos atribuibles a la casa matriz, separados de los atribuibles a los accionistas minoritarios. Estos requisitos no han sido adoptados por Consejo.

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



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.  
TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

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

b) Norma Internacional de Contabilidad No.7: Estado de Flujos de Efectivo

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

c) Norma Internacional de Contabilidad No.8: Políticas contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores

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

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

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

e) Norma Internacional de Contabilidad No.15: Información para Reflejar los Efectos de los Cambios en los Precios

Esta Norma fue eliminada de las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo, el Consejo la reconoce como vigente dentro de la normativa.



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.  
TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

f) Norma Internacional de Contabilidad No.16: Propiedad Planta y Equipo

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

Adicionalmente, la SUGEF ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

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

g) Norma Internacional de Contabilidad No.17: Arrendamiento

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

h) Norma Internacional de Contabilidad No.18: Ingresos ordinarios

El Consejo permitió a las entidades financieras supervisadas el reconocimiento como ingresos ganados de las comisiones por formalización de operaciones de crédito que hayan sido cobradas antes del 1 de enero de 2003. Adicionalmente, permitió diferir el 25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La NIC 18 requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

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

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

i) Norma Internacional de Contabilidad No.21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

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

j) Norma Internacional de Contabilidad No.22: Combinación de negocios

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

k) Norma Internacional de Contabilidad No.23: Costos por intereses

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



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

l) Norma Internacional de Contabilidad No.24: Información a Revelar sobre Partes Vinculadas

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

m) Norma Internacional de Contabilidad No.27: Estados Financieros Consolidados y Separados

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

n) Norma Internacional de Contabilidad No.28: Inversiones en Asociadas

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

o) Norma Internacional de Contabilidad No.30: Información a revelar en los Estados

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



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

p) Norma Internacional de Contabilidad No.32: Instrumentos Financieros: Presentación e información a Revelar

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

q) Norma Internacional de Contabilidad No.33: Ganancias por Acción

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

r) Norma Internacional de Contabilidad No.34: Información Financiera Intermedia

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

s) Norma Internacional de Contabilidad No.36: Deterioro del Valor de los Activos

La NIC 36 fue modificada sustancialmente durante el año 2004. Los principales cambios se relacionan con la frecuencia de la comprobación del deterioro de valor, la metodología de determinación del valor de uso, la identificación de unidades generados de efectivo con los cuales se relacionan los activos sujetos a deterioro, la asignación del la plusvalía comprada las unidades generadoras de efectivo, la periodicidad de las pruebas de deterioro para la plusvalía comprada e información adicional a revelar, entre otros. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

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

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



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

t) Norma Internacional de Contabilidad No.37: Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

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

u) Norma Internacional de Contabilidad No.38: Activos Intangibles

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

v) Norma Internacional de Contabilidad No.39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

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

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento
- Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo

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



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

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

w) Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión

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

x) Norma Internacional de Información Financiera No.1: Aplicación por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

y) Norma Internacional de Información Financiera No.2: Pagos Basados en Acciones

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

z) Norma Internacional de Información Financiera No.3: Combinaciones de Negocios

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

aa) Norma Internacional de Información Financiera No.4: Contratos de Seguros

Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

bb) Norma Internacional de Información Financiera No.5: Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

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

cc) Norma Internacional de Información Financiera 7, Instrumentos financieros: Revelaciones

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

dd) Norma Internacional de Información Financiera 8, Segmentos operativos

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

La NIIF 8 requiere revelar una “medida” de las utilidades o pérdidas del segmento operativo, partidas específicas de ingresos, gastos, activos y pasivos, que incluye los importes reportados al CODM. Deberá revelarse información adicional de utilidades o pérdidas, y dar una explicación de cómo se miden tales utilidades o pérdidas y los activos y pasivos para cada segmento que deba informarse. Además, se exige conciliar los importes totales de la información del segmento con los estados financieros de la entidad.



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.  
TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

El NIIF 8 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2009. Este NIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

ee) La CINIIF 7, Aplicación del enfoque de reexpresión bajo la NIC 29 - Información financiera en economías hiperinflacionarias

Analiza la aplicación de la NIC 29 cuando una economía se vuelve hiperinflacionaria por primera vez, así como la contabilización del impuesto diferido. El CINIIF 7 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2007. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

ff) La CINIIF 8, Alcance de la NIIF 2 - Pagos basados en acciones

Presenta la contabilización de las transacciones de pagos basados en acciones, en los que no es posible identificar algunos o todos los bienes y servicios recibidos. La CINIIF 8 pasará a ser obligatoria para los estados financieros del 2007 y requerirá una aplicación retrospectiva. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

gg) La CINIIF 9, Revalorización de derivados implícitos

Requiere revalorar si se debe separar el derivado implícito del contrato principal únicamente cuando se efectúan cambios al contrato. El CINIIF 9 ha pasado a ser obligatorio para los estados financieros del 2007. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

hh) La CINIIF 10, Estados financieros interinos y el deterioro

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía, una inversión en un instrumento patrimonial o un activo financiero registrado al costo. El CINIIF 10 pasará a ser obligatorio para los estados financieros del 2007 y se aplica a la plusvalía, las inversiones en instrumentos patrimoniales y los activos financieros registrados al costo a partir de la fecha en que se aplicó por primera vez el criterio de medición de las NIC 36 y 39, respectivamente (es decir, el 1 de enero de 2004). Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

ii) La CINIIF 11, NIIF 2 Pagos basados en acciones – Grupo y transacciones en tesorería

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

El CINIIF 11 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2007. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.



**CIFI** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.  
TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1321 FAX: (506) 257-1167 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

jj) La CINIIF 12, Acuerdos de concesión de servicios

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

El NIIF 12 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2008. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.