

Grupo de Finanzas Cathay S.A. y Subsidiarias

Información Financiera Requerida por la Superintendencia
General de Entidades Financieras.

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2017, 31 de diciembre de 2016 y
30 de setiembre de 2017.

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
Al 31 de diciembre 2017, 31 de diciembre 2016 y 30 de setiembre 2017
(Con cifras correspondientes de 2016)
(En colones sin céntimos)

| | Nota | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|---|------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | 2017 | 2016 | 2017 |
| ACTIVOS | | | | |
| Disponibilidades | 5 | 34.639.746.457 | 32.216.421.010 | 37.450.818.147 |
| Efectivo | | 1.088.064.080 | 1.203.497.391 | 1.284.070.178 |
| Banco Central | | 32.383.798.363 | 30.064.291.767 | 34.935.153.055 |
| Entidades financieras del país | | 336.767.760 | 230.281.543 | 510.254.086 |
| Entidades financieras del exterior | | 741.520.911 | 570.252.340 | 386.172.547 |
| Otras disponibilidades | | 89.595.343 | 148.097.969 | 335.168.281 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 6 | 16.122.172.529 | 17.199.293.340 | 11.901.583.758 |
| Disponibles para la venta | 6 | 16.049.330.390 | 17.113.575.208 | 11.773.083.886 |
| Productos por cobrar | | 72.842.139 | 85.718.132 | 128.499.872 |
| Cartera de créditos | 7-a | 106.732.399.977 | 106.925.409.115 | 111.007.400.147 |
| Créditos vigentes | | 99.742.210.147 | 101.313.457.050 | 102.622.612.860 |
| Créditos vencidos | | 9.486.995.296 | 6.368.462.106 | 9.760.900.696 |
| Créditos en cobro judicial | | 141.400.929 | 405.567.805 | 323.613.078 |
| Productos por cobrar (Estimación por deterioro de cartera de crédito) | 7-b | (3.339.541.779) | (1.802.710.135) | (2.369.339.090) |
| Cuentas y comisiones por cobrar | | 1.995.269.864 | 276.037.313 | 135.828.727 |
| Comisiones por cobrar | | 3.301.605 | 13.495.328 | 6.567.806 |
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas | | 1.895.813.732 | 543.573 | 346.129 |
| Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar | 13 | 53.272.572 | 7.010.609 | 52.141.923 |
| Otras cuentas por cobrar (Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar) | | 176.528.893 | 259.006.761 | 105.827.176 |
| | | (133.646.938) | (4.018.958) | (29.054.307) |
| Bienes realizables | | 225.049.660 | 246.237.915 | 173.213.039 |
| Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos (Estimación por deterioro y por disposición legal) | | 302.291.208 | 300.440.982 | 326.348.759 |
| | | (77.241.548) | (54.203.067) | (153.135.720) |
| Inmuebles, mobiliario y equipo (neto) | 8 | 741.768.901 | 874.133.966 | 768.109.995 |
| Otros activos | 9 | 3.804.436.198 | 2.998.865.097 | 2.830.010.899 |
| Cargos diferidos | | 292.819.225 | 490.552.771 | 336.335.557 |
| Activos intangibles | | 1.291.642.279 | 1.451.362.538 | 1.365.506.387 |
| Otros activos | | 2.219.974.694 | 1.056.949.788 | 1.128.168.955 |
| TOTAL DE ACTIVOS | | 164.260.843.586 | 160.736.397.756 | 164.266.964.712 |

(Continúa)

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
Al 31 de diciembre 2017, 31 de diciembre 2016 y 30 de setiembre 2017
(Con cifras correspondientes de 2016)
(En colones sin céntimos)

| Nota | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de | |
|---|---------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | | | | |
| <u>PASIVOS</u> | | | | |
| Obligaciones con el público | 10 | 126.986.181.650 | 121.432.395.736 | 126.187.949.958 |
| A la vista | | 43.843.319.043 | 36.089.324.505 | 40.515.568.364 |
| A plazo | | 81.921.824.807 | 84.068.208.097 | 84.379.341.172 |
| Cargos financieros por pagar | | 1.221.037.800 | 1.274.863.134 | 1.293.040.422 |
| Obligaciones con entidades | 11 | 19.621.953.368 | 21.044.061.082 | 20.171.158.081 |
| A la vista | | 78.426.572 | 40.843.656 | 28.571.156 |
| A plazo | | 19.312.321.805 | 20.632.106.732 | 19.856.573.002 |
| Otras obligaciones con entidades | | 53.507.052 | 224.647.678 | 96.413.854 |
| Cargos financieros por pagar | | 177.697.939 | 146.463.016 | 189.600.069 |
| Cuentas por pagar y provisiones | | 1.335.619.777 | 1.799.522.129 | 1.238.258.195 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 13 | 59.092 | - | 797.833 |
| Provisiones | | 9.745.409 | 9.078.168 | 9.817.674 |
| Otras cuentas por pagar diversas | 12 | 1.325.815.276 | 1.790.443.961 | 1.227.642.688 |
| Otros pasivos | | 1.115.732.190 | 1.512.826.614 | 1.189.691.286 |
| Ingresos diferidos | | 867.947.634 | 963.186.408 | 907.163.862 |
| Estimación por deterioro de créditos contingentes | 7-c | 93.077.241 | 96.318.569 | 161.537.677 |
| Otros pasivos | | 154.707.315 | 453.321.637 | 120.989.747 |
| TOTAL DE PASIVOS | | 149.059.486.985 | 145.788.805.561 | 148.787.057.520 |
| <u>PATRIMONIO</u> | | | | |
| Capital social | 14-a | 11.432.563.099 | 11.432.563.099 | 11.432.563.099 |
| Capital pagado | | 11.432.563.099 | 11.432.563.099 | 11.432.563.099 |
| Aportes patrimoniales no capitalizados | | 333.482.097 | 315.482.097 | 333.482.097 |
| Ajustes al patrimonio | | (124.088.406) | (16.281.681) | (119.726.477) |
| Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo | 14-c | 76.399 | 76.399 | 76.399 |
| Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta | | (124.164.805) | (16.358.080) | (119.802.876) |
| Reservas patrimoniales | 14-d | 262.805.375 | 231.764.988 | 262.805.375 |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores | | (263.965.934) | (233.797.491) | (174.180.982) |
| Resultado del período | | 105.278.659 | 329.394.836 | 289.682.369 |
| Intereses minoritarios | | 3.455.281.711 | 2.888.466.347 | 3.455.281.711 |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | | 15.201.356.601 | 14.947.592.195 | 15.479.907.192 |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | | 164.260.843.586 | 160.736.397.756 | 164.266.964.712 |

(Continúa)

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
Al 31 de diciembre 2017, 31 de diciembre 2016 y 30 de setiembre 2017
(Con cifras correspondientes de 2016)
(En colones sin céntimos)

| | <u>Nota</u> | <u>31 de diciembre de</u> | | <u>30 de setiembre de</u> |
|--|-------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> |
| CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS | 16 | <u>43.469.701.595</u> | <u>45.256.610.324</u> | <u>44.967.897.028</u> |
| ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS | 17 | <u>27.746.005.927</u> | <u>36.412.176.125</u> | <u>28.213.356.772</u> |
| PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS | | <u>145.315</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS | | <u>27.745.860.612</u> | <u>36.412.176.125</u> | <u>28.213.356.772</u> |
| OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS | 18 | <u>2.282.080.255.401</u> | <u>2.050.328.999.915</u> | <u>2.245.935.476.349</u> |

Las notas que se acompañan forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2016)
(En colones sin céntimos)

| | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------|------------------------------|------------------------------|
| Ingresos financieros | | | |
| Por disponibilidades | | 2.273.587 | 377.257 |
| Por inversiones en instrumentos financieros | | 674.483.802 | 296.771.642 |
| Por cartera de créditos | 19 | 11.568.624.622 | 11.406.480.764 |
| Por ganancia por diferencias de cambio, neta | 22 | - | 30.150.801 |
| Por ganancia por instrumentos financieros mantenidos para negociar | | 99.946.710 | 46.675.507 |
| Por ganancia por instrumentos financieros disponibles para la venta | | 29.000.301 | 14.294.516 |
| Por otros ingresos financieros | 20 | 871.244.121 | 866.181.760 |
| Total de ingresos financieros | | <u>13.245.573.143</u> | <u>12.660.932.247</u> |
| Gastos financieros | | | |
| Por obligaciones con el público | 21 | 4.391.661.705 | 4.387.278.727 |
| Por obligaciones con entidades financieras | | 1.363.224.924 | 1.381.334.394 |
| Por pérdidas por diferencias de cambio, neta | 22 | 72.144.749 | - |
| Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar | | 1.754.770 | 2.599 |
| Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta | | 331.548 | 1.447.104 |
| Por otros gastos financieros | | 482.811 | 141.110 |
| Total de gastos financieros | | <u>5.829.600.507</u> | <u>5.770.203.934</u> |
| Por estimación de deterioro de activos | | 3.889.533.256 | 1.525.522.964 |
| Por recuperación de activos y disminución de estimaciones | | 1.461.717.201 | 452.200.531 |
| RESULTADO FINANCIERO BRUTO | | <u>4.988.156.581</u> | <u>5.817.405.880</u> |
| Otros ingresos de operación | | | |
| Por comisiones por servicios | 23 | 1.511.911.807 | 1.205.627.482 |
| Por bienes realizables | | 113.292.661 | 1.856.926 |
| Por cambio y arbitraje de divisas | 22-c | 1.762.576.343 | 2.047.473.019 |
| Por otros ingresos operativos | 24 | 609.366.553 | 276.947.892 |
| Total otros ingresos de operación | | <u>3.997.147.364</u> | <u>3.531.905.319</u> |
| Otros gastos de operación | | | |
| Por comisiones por servicios | | 297.817.107 | 280.632.850 |
| Por bienes realizables | | 237.972.588 | 68.398.544 |
| Por cambio y arbitraje de divisas | 22-c | 1.126.365.478 | 1.520.658.940 |
| Por otros gastos operativos | 25 | 599.554.261 | 353.599.819 |
| Total otros gastos de operación | | <u>2.261.709.434</u> | <u>2.223.290.153</u> |
| RESULTADO OPERACIONAL BRUTO | | <u>6.723.594.511</u> | <u>7.126.021.046</u> |

(Continúa)

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2016)
(En colones sin céntimos)

| | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Gastos administrativos | | | |
| Por gastos de personal | 26-a | 3.432.947.944 | 3.685.381.279 |
| Por otros gastos de administración | 26-b | 3.159.401.182 | 2.971.071.338 |
| Total gastos administrativos | | <u>6.592.349.126</u> | <u>6.656.452.617</u> |
| RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD | | 131.245.385 | 469.568.429 |
| Participaciones sobre la utilidad | | 6.704.289 | 22.147.447 |
| Impuesto sobre la renta | 13 | 51.559.212 | 118.026.146 |
| Disminución de impuesto sobre la renta | | 32.296.775 | - |
| RESULTADO DEL PERIODO | | <u>105.278.659</u> | <u>329.394.836</u> |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTOS | | | |
| Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta | | (107.806.725) | (12.023.163) |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTOS | | (107.806.725) | (12.023.163) |
| RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO | | <u>(2.528.066)</u> | <u>317.371.673</u> |
| Resultado del año atribuible a los intereses minoritarios | | 310.522.892 | 252.420.678 |
| Resultado del año atribuible a la controladora | | (205.244.233) | 76.974.158 |
| | | <u>105.278.659</u> | <u>329.394.836</u> |
| Otro resultado integral atribuible a los intereses minoritarios | | - | - |
| Otro resultado integral atribuible a la controladora | | (107.806.725) | (12.023.163) |
| | | <u>(107.806.725)</u> | <u>(12.023.163)</u> |

Las notas que se acompañan forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
Por el año terminado 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2016)
(En colones sin céntimos)

| Descripción | Nota | Capital social | | | Aportes patrimoniales no capitalizados | Ajustes al patrimonio | | | Reservas patrimoniales | Resultados acumulados al principio del periodo | Total | Intereses minoritarios | Total patrimonio |
|---|---------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|--|---------------------------|--|-----------------------------|------------------------|--|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| | | Acciones comunes | Acciones preferentes | Total | | Por revaluación de bienes | Por cambios en el valor razonable de las inversiones | Total ajustes al patrimonio | | | | | |
| Saldos al 01 de enero de 2016 | 14-a-e | 10.323.201.476 | 1.109.361.623 | 11.432.563.099 | 315.482.097 | 76.399 | (4.334.917) | (4.258.518) | 199.496.552 | 50.891.623 | 11.994.174.853 | 2.623.580.000 | 14.617.754.853 |
| Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio | | | | | | | | | | | | | |
| Aportes patrimoniales para aumento de capital social preferente pendientes de autorización, neto de los gastos de formalización | 14-e | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 264.886.347 | 264.886.347 |
| Reservas legales y otras reservas estatutarias | | - | - | - | - | - | - | - | 32.268.393 | (32.268.393) | - | - | - |
| Corrección de saldos de capital y reservas | | - | - | - | - | - | - | - | 43 | (43) | - | - | - |
| Disminución de interés minoritario por dividendos pagados sobre acciones preferentes de la subsidiaria Banco Cathay de Costa Rica, S.A. | 14-f | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (252.420.678) | (252.420.678) |
| Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio | | - | - | - | - | - | - | - | 32.268.436 | (32.268.436) | - | 12.465.669 | 12.465.669 |
| Resultado integral del periodo | | - | - | - | - | - | - | - | - | 76.974.158 | 76.974.158 | 252.420.678 | 329.394.836 |
| Resultado del periodo | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ganancias realizadas por disposición de inversiones disponibles para la venta | | - | - | - | - | - | (12.847.412) | (12.847.412) | - | - | (12.847.412) | - | (12.847.412) |
| Pérdida no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta | | - | - | - | - | - | - | 824.249 | - | - | 824.249 | - | 824.249 |
| Total resultados integrales | | - | - | - | - | - | (12.023.163) | (12.023.163) | - | 76.974.158 | 64.950.995 | 252.420.678 | 317.371.673 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | | 10.323.201.476 | 1.109.361.623 | 11.432.563.099 | 315.482.097 | 76.399 | (16.358.080) | (16.281.681) | 231.764.988 | 95.597.345 | 12.059.125.848 | 2.888.466.347 | 14.947.592.195 |
| Saldos al 01 de enero de 2017 | 14-a-e | 10.323.201.476 | 1.109.361.623 | 11.432.563.099 | 315.482.097 | 76.399 | (16.358.080) | (16.281.681) | 231.764.988 | 95.597.345 | 12.059.125.848 | 2.888.466.347 | 14.947.592.195 |
| Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio | | | | | | | | | | | | | |
| Aumento de capital social | 14-b | - | - | - | 18.000.000 | - | - | - | - | (18.000.000) | - | - | - |
| Aportes patrimoniales para aumento de capital social preferente pendientes de autorización, neto de los gastos de formalización | 14-e | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 566.815.364 | 566.815.364 |
| Reservas legales ajuste a subsidiarias | | - | - | - | - | - | - | - | 31.040.387 | (31.040.387) | - | - | - |
| Disminución de interés minoritario por dividendos pagados sobre acciones preferentes de la subsidiaria Banco Cathay de Costa Rica, S.A. | 14-f | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (310.522.892) | (310.522.892) |
| Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio | | - | - | - | 18.000.000 | - | - | - | 31.040.387 | (49.040.387) | - | 256.292.472 | 256.292.472 |
| Resultado integral del periodo | | - | - | - | - | - | - | - | - | (205.244.233) | (205.244.233) | 310.522.892 | 105.278.659 |
| Resultado del periodo | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ganancia realizada por disposición de inversiones disponibles para la venta | | - | - | - | - | - | (28.668.753) | (28.668.753) | - | - | (28.668.753) | - | (28.668.753) |
| Pérdida no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta | | - | - | - | - | - | (79.137.972) | (79.137.972) | - | - | (79.137.972) | - | (79.137.972) |
| Total resultados integrales | | - | - | - | - | - | (107.806.725) | (107.806.725) | - | (205.244.233) | (313.050.958) | 310.522.892 | (2.528.066) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | | 10.323.201.476 | 1.109.361.623 | 11.432.563.099 | 333.482.097 | 76.399 | (124.164.805) | (124.088.406) | 262.805.375 | (158.687.275) | 11.746.074.890 | 3.455.281.711 | 15.201.356.601 |

Las notas que se acompañan forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2016)
(En colones sin céntimos)

| | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------|------------------------|------------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación | | | |
| Resultados del período | | 105.278.659 | 329.394.836 |
| Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos | | | |
| Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y unidades de desarrollo, netas | | (759.331.589) | (657.363.960) |
| Gasto por estimación por deterioro cartera de créditos | | 3.526.825.227 | 1.449.849.942 |
| Gasto por estimación por deterioro créditos contingentes | | 225.558.726 | 68.724.608 |
| Gasto por estimación por incobrabilidad de cuentas por cobrar | | 137.149.302 | 6.948.414 |
| Ingreso por disminución de estimación cartera de créditos y créditos contingentes | | (1.433.346.421) | (412.242.718) |
| Ingreso por disminución de estimación de otras cuentas por cobrar | | (7.573.626) | (7.935.549) |
| Ingreso por disminución de provisiones | | (11.857.044) | (17.784.223) |
| Estimación por deterioro de bienes realizables | | 151.733.667 | 58.640.668 |
| Depreciación y amortización de activos | | 704.379.680 | 698.262.599 |
| Ingreso por intereses | | (12.243.108.424) | (11.703.252.408) |
| Gasto por intereses | | 5.754.886.629 | 5.768.613.121 |
| Impuesto sobre la renta | | 19.262.437 | 118.026.146 |
| | | (3.830.142.777) | (4.300.118.524) |
| Variación neta en los activos (aumento), o disminución | | | |
| Valores negociables | | - | 705.223.652 |
| Créditos y avances de efectivo | | (4.807.838.584) | (3.702.367.092) |
| Venta de bienes realizables | | 142.686.992 | 45.604.681 |
| Cuentas por cobrar | | (1.853.219.445) | (219.801.757) |
| Otros activos | | (1.060.211.257) | (18.662.356) |
| Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución) | | | |
| Obligaciones a la vista y a plazo | | 10.511.184.262 | 15.864.739.765 |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | | (518.935.475) | 497.924.458 |
| Otros pasivos | | (392.057.843) | (26.835.978) |
| | | (1.808.534.127) | 8.845.706.849 |
| Intereses cobrados | | 12.195.281.324 | 11.594.893.950 |
| Intereses pagados | | (5.777.477.040) | (5.578.467.731) |
| Impuestos pagados | | 19.262.438 | (105.988.586) |
| Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación | | 4.628.532.595 | 14.756.144.482 |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2016)
(En colones sin céntimos)

| | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | | |
| Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar) | | (1.230.391.605.988) | (982.307.164.231) |
| Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar) | | 1.231.013.350.484 | 972.327.253.263 |
| Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo y mejoras a la propiedad arrendada | | (113.726.326) | (331.707.788) |
| Traslado de activos | | 15.938.504 | (127.733.205) |
| Adquisición de software | | (156.050.862) | 38.767 |
| Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión | | <u>367.905.812</u> | <u>(10.439.313.194)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento | | | |
| Aumento de las obligaciones financieras | | - | 3.124.517.733 |
| Disminución de las obligaciones financieras | | (2.829.405.432) | (4.256.805.698) |
| Aumento de interés minoritario por emisión de acciones preferentes en subsidiaria | | 566.815.364 | 264.886.347 |
| Dividendos pagados sobre acciones preferentes en subsidiaria | | (328.522.892) | (252.420.678) |
| Aportes de capital recibidos en efectivo | | 18.000.000 | - |
| Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de financiamiento | | <u>(2.573.112.960)</u> | <u>(1.119.822.296)</u> |
| Aumento neto en el efectivo y equivalentes | | <u>2.423.325.447</u> | <u>3.197.008.992</u> |
| Efectivo al inicio del año | | <u>32.216.421.010</u> | <u>29.019.412.018</u> |
| Efectivo al final del año | 5 | <u><u>34.639.746.457</u></u> | <u><u>32.216.421.010</u></u> |

Las notas que se acompañan forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017, 31 de diciembre de 2016 y
30 de setiembre de 2017

(1) Entidad que reporta

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. (en adelante el Grupo) es una sociedad anónima organizada en febrero de 1998 en la República de Costa Rica. Se encuentra regulada por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). El domicilio legal del Grupo se ubica en San Pedro de Montes de Oca, 300 metros este de la Iglesia Católica, San José República de Costa Rica.

El Grupo tiene por objeto realizar, por medio de sus subsidiarias, todas las actividades de intermediación financiera permitida a la banca privada, arrendamientos y otros permitidos por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo cuenta con 201 funcionarios (221 funcionarios al 31 de diciembre de 2016 y 200 al 30 de setiembre de 2017). Adicionalmente, cuenta con sus oficinas centrales, 9 sucursales, 11 cajeros automáticos, 3 mini agencias y 1 caja empresarial (9 sucursales, 13 cajeros automáticos, 5 mini agencias y 1 caja empresarial al 31 de diciembre de 2016 y 9 sucursales, 11 cajeros automáticos, 3 mini agencias y 1 caja empresarial al 30 de setiembre de 2017). La información del Grupo puede ser consultada a través de la dirección electrónica www.bancocathay.com.

(2) Bases para la preparación de los estados financieros

i. Declaración de conformidad

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

ii. Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados con base en el costo histórico, con excepción de los activos disponibles para la venta y mantenidos para negociar, los cuales son medidos al valor razonable.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(a) Principios de consolidación

i. *Subsidiarias*

Las subsidiarias son aquellas compañías controladas por el Grupo. El control existe cuando el Grupo tiene el poder directo o indirecto, para definir las políticas financieras y operativas de las compañías, para obtener beneficios de estas actividades. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde que se tiene el control.

Los estados financieros consolidados incluyen las cifras financieras de las siguientes subsidiarias:

| <u>Nombre</u> | <u>Porcentaje de participación</u> | |
|---------------------------------------|------------------------------------|-------------|
| | <u>31 de diciembre de</u> | |
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Banco Cathay de Costa Rica, S.A. | 76,03% | 79,12% |
| Administradora de Bienes Cathay, S.A. | 100% | 100% |
| Cathay Leasing, S.A. | 100% | 100% |
| Fiduciaria Cathay, S.A. | 100% | 100% |

La subsidiaria Administradora de Bienes Cathay, S.A., en la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 08 de junio de 2015, se acordó modificar el pacto social en lo que se refiere a el nombre de la entidad, cambiando de Administradora de Inversiones Cathay, S.A. a Administradora de Bienes Cathay, S.A., actualizada en el Registro Público mediante la escritura con fecha 31 de agosto de 2015.

Al preparar los estados financieros consolidados, los estados individuales de la controladora y sus subsidiarias se integraron línea a línea, y se eliminó el valor en libros de la inversión de la controladora en cada subsidiaria, así como los saldos de las transacciones intragrupo.

La reglamentación del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) dispone que, independientemente de la participación de la sociedad controladora en el capital de la subsidiaria, ésta debe consolidar sus estados financieros cuando su participación es igual o superior al 25%.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, de acuerdo con las disposiciones emitidas por el CONASSIF y por la SUGEF.

(c) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

ii. Unidad monetaria y regulaciones bancarias

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2017, el tipo de cambio se estableció en ¢566,42 y ¢572,56 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente (¢548,18 y ¢561,10 al 31 de diciembre 2016 y ¢568,33 y ¢574,13 al 30 de setiembre de 2017).

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Conforme a lo establecido en el plan de cuentas, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2017, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢566,42 por US\$1,00 (¢548,18 por US\$1,00 al 31 de diciembre de 2016 y ¢568,33 por US\$1,00 al 30 de setiembre de 2017).

A esa misma fecha, los activos denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢679,99 por €1,00 (¢576,52 por €1,00 al 31 de diciembre del 2016 y ¢670,86 por €1,00 al 30 de setiembre de 2017).

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) Activos y pasivos financieros

i. *Reconocimiento*

Inicialmente, el Grupo reconoce los préstamos y avances, depósitos e instrumentos de deuda emitidos en la fecha que se originaron. Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación en la que el Grupo se compromete a comprar o vender el activo. Todos los activos y pasivos son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Grupo se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

ii. *Clasificación*

• Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye documentos y dinero disponible, saldos disponibles mantenidos en el Banco Central de Costa Rica y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de dos meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, los cuales son usados por el Grupo en la administración de sus compromisos de corto plazo.

El efectivo y equivalente de efectivo se reconocen en el balance general al costo amortizado.

• Cartera de créditos

La cartera de créditos incluye préstamos, los cuales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y generalmente originan fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos son inicialmente medidos al valor razonable más los costos de origen.

Los préstamos reestructurados consisten en activos financieros cuyas condiciones originales de plazo, interés, mensualidad o garantías han sido modificadas en mutuo acuerdo con el deudor.

La cartera de créditos se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base en el 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 180 días.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se valoran inicialmente al valor razonable, más los costos de transacción directamente incrementales, y posteriormente son contabilizados dependiendo de su clasificación tanto como mantenidas para negociar o disponibles para la venta.

Según la regulación vigente, los instrumentos mantenidos para negociar son inversiones en fondos de inversión abiertos que el Grupo mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar, no han sido originados por el Grupo 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 el Grupo tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. De acuerdo con las disposiciones regulatorias, el Grupo no puede mantener inversiones en instrumentos financieros clasificadas como mantenidas al vencimiento.

- Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento generalmente a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Grupo toma posesión con un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, el Grupo reconoce contra resultados del período un ajuste al valor del costo amortizado.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Depósitos e instrumentos de deuda emitidos

Los depósitos e instrumentos de deuda emitidos son las fuentes de financiamiento de la deuda del Grupo.

Los depósitos e instrumentos de deuda emitidos son valorados inicialmente al valor razonable más los costos de transacciones atribuibles directamente, y posteriormente valorados a sus costos amortizados usando el método de interés efectivo.

iii. Dar de baja

Un activo financiero se da de baja cuando el Grupo 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 dan de baja cuando se liquidan.

iv. Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros, cuando el Grupo tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta, exceptuando los casos en que las disposiciones de SUGEF no lo permitan.

v. Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, 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 o gasto financiero.

vi. 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.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La determinación de valor justo para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor justo es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de los mismos, el Grupo determina el modelo apropiado que refleje el valor justo para cada uno de ellos. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener un dato que permita su valoración.

La Administración del Grupo considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

vii. Ganancias o 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 reconocida en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

(e) Bienes realizables

Los bienes realizables comprenden los bienes recibidos como cancelación parcial o total de préstamos que no se recuperan según los términos de pago establecidos. Los bienes realizables se registran al valor menor que resulta de la comparación de:

- El saldo contable correspondiente al capital, así como los intereses corrientes y los moratorios, los seguros y los gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.
- El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para los bienes realizables que no fueren vendidos en el plazo de dos años, contados desde la fecha de su adquisición, de finalización de la producción o de su retiro del uso, según corresponda, se debe registrar una estimación equivalente a su valor contable.

El registro contable de la estimación debe constituirse gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el cien por ciento del valor contable del bien.

(f) Inmuebles, mobiliario y equipo en uso

i. Activos propios

Los inmuebles, mobiliario y equipo en uso se registran al costo, neto de la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

Los inmuebles son objeto de ajustes por revaluación, mediante un avalúo hecho por un profesional independiente cada cinco años.

ii. Desembolsos posteriores

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de inmuebles, mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, de lo contrario se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación y la amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, según lo establece el reglamento a la Ley General del Impuesto sobre la Renta tal como a continuación se señala:

| | |
|---------------------|---------|
| Edificio | 50 años |
| Mobiliario y equipo | 10 años |
| Vehículos | 10 años |
| Equipo de cómputo | 5 años |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de los bienes de uso son determinados al comparar el producto de la venta con el valor en libros y se reconocen en los resultados del período en que se realizan.

(g) Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

i. Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados integral conforme se incurren.

ii. Amortización

La amortización se carga a los resultados de operación, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. En el caso de programas de cómputo, la vida estimada es de 5 y 12 años.

(h) Deterioro de los activos no financieros

El monto en libros de un activo no financiero 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 de tal activo excede su monto recuperable; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados integral para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

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 ajusta a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(i) Obligaciones con el público y con entidades

Las obligaciones con el público y con entidades son las fuentes de financiamiento del Grupo vía deuda. Se registran originalmente a su valor razonable más los costos directos incrementales de la transacción y subsecuentemente son medidos a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(j) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

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

(k) Provisiones

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

(l) Capital social

i. Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio.

ii. Acciones preferentes

El capital social preferente se clasifica como patrimonio si las acciones no son redimibles o si la redención es opción del emisor (el Grupo) y cualquier dividendo es discrecional. Los dividendos correspondientes son reconocidos como distribución de utilidades con base en la aprobación de los accionistas.

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y preferentes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(m) Reserva legal

Según lo establece el artículo 154 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, las entidades bancarias deben realizar una reserva legal que se calcula anualmente con base en las utilidades del período fiscal terminado en diciembre, la cual está determinada en un 10% y se aplica en forma semestral. Para las entidades no bancarias, se determina con base en la legislación comercial vigente, la cual establece que de las utilidades anuales se deberá reservar un 5% hasta alcanzar el equivalente del 20% de su capital social.

(n) Superávit por revaluación

El valor de las propiedades en uso se revalúa utilizando avalúos de peritos independientes.

El superávit por revaluación que se incluye en el patrimonio se puede trasladar directamente a las utilidades no distribuidas en el momento de su realización. La totalidad del superávit se realiza cuando los activos se retiran de circulación o se dispone de ellos. El traslado del superávit por revaluación a utilidades no distribuidas no se registra a través del estado de resultados.

(o) Uso de estimaciones

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la estimación por deterioro de la cartera de crédito, la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros, la determinación de las vidas útiles y el método de depreciación de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(p) Estimación por deterioro de la cartera de crédito

La SUGEF define crédito como toda aquella operación formalizada por un intermediario financiero, cualquiera que sea la modalidad, y en la cual el Grupo asume un riesgo. Se consideran como créditos los préstamos, el descuento de documentos, las garantías en general, los anticipos, los sobregiros en cuenta corriente, las aceptaciones bancarias, los intereses acumulados y las cartas de crédito.

La cartera de créditos se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas en el Acuerdo SUGEF 1-05 “Reglamento para la calificación de deudores”. Las disposiciones más relevantes del acuerdo se resumen en la nota 27.

Los incrementos en la estimación por deterioro de la cartera de créditos que resultan de lo anterior, se incluyen en los registros de contabilidad previa autorización de la SUGEF, de conformidad con el artículo 10 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

La estimación de deterioro por créditos contingentes se presenta en la sección de pasivo del balance general, en la cuenta de otros pasivos.

(q) Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo de los instrumentos financieros. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

El Grupo tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 180 días.

(r) Ingreso y gastos por comisiones

Las comisiones se originan por servicios que presta el Grupo y son reconocidos cuando el servicio es brindado. Los ingresos por honorarios y comisiones y los gastos directos incrementales se consideran parte de la tasa de interés efectiva de los créditos y las obligaciones financieras, y se difieren en el plazo del activo o pasivo financiero según corresponda, bajo el método de tasa de interés efectiva. Los ingresos diferidos se reconocen en el pasivo y se difieren dentro del ingreso por comisiones. Los gastos se reconocen como otros activos y se amortizan en la cuenta de gasto correspondiente según su naturaleza.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(s) Pago por arrendamientos operativos

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de resultados bajo el método lineal, durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos se reconocen como parte integral del total de gastos por arrendamiento, por el plazo del arrendamiento.

(t) Beneficios a empleados

i. Beneficios por despido o terminación

La legislación costarricense requiere del pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, o al momento de su muerte o jubilación. La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con una tabla establecida en la Ley de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años.

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador, todo patrono, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores al Régimen de Pensiones Complementarias, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS) y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

El Grupo sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista de Empleados Cathay (ASOCATHAY), el equivalente al 5,33% de los salarios devengados durante el año. Adicionalmente, destina un 1,5% como aporte al Fondo de Capitalización Laboral y un 1,5% al Fondo de Pensiones Complementarias de cada empleado, según lo establece la Ley de Protección al Trabajador que entró en vigencia en febrero del año 2000.

ii. Beneficios a empleados en el corto plazo

Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. El Grupo registra mensualmente una obligación o cuenta por pagar para cubrir los desembolsos futuros por ese concepto.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Vacaciones

La legislación costarricense establece que por cada año laborado los trabajadores tienen derecho a un número determinado de días de vacaciones. El Grupo tiene la política de acumular los días de vacaciones sobre la base de devengado. Por tal concepto se establece una provisión por pago de vacaciones a sus empleados.

iii. Otros planes de beneficios

El Grupo otorga beneficios discrecionales a ciertos ejecutivos donde éstos reciben compensaciones monetarias establecidas como un porcentaje de su salario, de acuerdo a criterios que la Junta Directiva y la Gerencia General establece a su entera discreción.

(u) 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, conforme se establece en el Reglamento de la Ley del Impuesto sobre la Renta, 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 surge de las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. Las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán 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 solo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(v) 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 y preferentes entre el promedio ponderado de acciones comunes y preferentes en circulación durante el período.

(w) Operaciones de fideicomiso

Los activos administrados en función de fiduciario no se consideran parte del patrimonio del Grupo, y por consiguiente tales activos no están incluidos en las cuentas del balance general, sino que se manejan como cuentas de orden. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método de devengado.

(3) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2017, los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

| Activo restringido | Monto | Causa de la restricción |
|--|------------------|---|
| Disponibilidades en el Banco Central de Costa Rica | ¢ 20.880.750.778 | Encaje mínimo legal |
| Préstamos a la Banca Estatal vigentes | 6.076.694.100 | Art. 59 (LOSBN) inciso i |
| Cartera de crédito | 9.737.715.101 | Garantiza obligaciones con entidades financieras |
| Inversiones en instrumentos financieros | 3.028.818.767 | Garantía de respaldo cámara de compensación (SINPE) |
| Inversiones en instrumentos financieros | 337.188.693 | Garantía ATH compensación saldos de tarjetas de crédito |
| Inversiones en instrumentos financieros | 517.535.320 | Garantía operación de crédito |
| Otros activos | 95.797.449 | Depósitos de garantía |
| | ¢ 40.674.500.208 | |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A1 31 de diciembre de 2016, los activos sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

| Activo restringido | Monto | Causa de la restricción |
|--|------------------|---|
| Disponibilidades en el Banco Central de Costa Rica | ¢ 19.531.763.775 | Encaje mínimo legal |
| Préstamos a la Banca Estatal vigentes | 5.214.291.247 | Art. 59 (LOSBN) inciso i |
| Cartera de crédito | 12.680.725.873 | Garantiza obligaciones con entidades financieras |
| Inversiones en instrumentos financieros | 1.851.192.257 | Garantía de respaldo cámara de compensación (SINPE) |
| Inversiones en instrumentos financieros | 216.043.220 | Garantía ATH compensación saldos de tarjetas de crédito |
| Inversiones en instrumentos financieros | 500.869.517 | Garantía operación de crédito |
| Otros activos | 95.958.139 | Depósitos de garantía |
| | ¢ 40.090.844.028 | |

A1 30 de setiembre de 2017, los activos sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

| Activo restringido | Monto | Causa de la restricción |
|--|------------------|---|
| Disponibilidades en el Banco Central de Costa Rica | ¢ 21.211.733.675 | Encaje mínimo legal |
| Préstamos a la Banca Estatal vigentes | 5.730.578.764 | Art. 59 (LOSBN) inciso i |
| Cartera de crédito | 10.607.420.950 | Garantiza obligaciones con entidades financieras |
| Inversiones en instrumentos financieros | 1.424.917.643 | Garantía de respaldo cámara de compensación (SINPE) |
| Inversiones en instrumentos financieros | 223.984.536 | Garantía ATH compensación saldos de tarjetas de crédito |
| Inversiones en instrumentos financieros | 519.280.478 | Garantía operación de crédito |
| Otros activos | 96.074.892 | Depósitos de garantía |
| | ¢ 39.813.990.938 | |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el porcentaje mínimo del encaje legal es del 15%. El monto correspondiente a dicho encaje legal debe ser depositado en efectivo en el Banco Central de Costa Rica según la legislación bancaria vigente. Tal encaje se calcula como un porcentaje de los recursos captados de terceros, el cual varía de acuerdo con el plazo y forma de captación que utilice el Grupo. Al 31 de diciembre de 2017, el monto requerido por concepto de encaje mínimo legal

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

corresponde a ¢20.880.750.778 (¢19.531.763.775 al 31 de diciembre de 2016 y ¢21.211.733.675 al 30 de setiembre de 2017); dichos depósitos se encuentran restringidos.

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas corresponden a cuentas por cobrar a empleados que al 31 de diciembre de 2017 ascienden a ¢1.895.813.732 (¢543.573 al 31 de diciembre de 2016 y ¢346.129 al 30 de setiembre de 2017) y cuenta por cobrar a socios por venta de cartera por ¢1.895.131.255, al 31 de diciembre de 2016 y al 30 de setiembre de 2017 no se presenta saldos por éste concepto.

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2017, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos fue de ¢90.236.480 (¢89.185.971 al 31 de diciembre de 2016 y ¢68.432.982 al 30 de setiembre de 2017).

(5) Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan a continuación:

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|---|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| Efectivo en bóvedas, agencias y cajas | ¢ 1.088.064.080 | 1.203.497.391 | 1.284.070.178 |
| Banco Central de Costa Rica | 32.383.798.363 | 30.064.291.767 | 34.935.153.055 |
| Entidades financieras del país | 223.292.297 | 129.556.858 | 391.553.177 |
| Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras privadas | 12.434.036 | 2.917.560 | 17.313.650 |
| Depósitos Over Night en entidades financieras del país | 101.041.427 | 97.807.125 | 101.387.259 |
| Entidades financieras del exterior | 741.520.911 | 570.252.340 | 386.172.547 |
| Otras disponibilidades | 89.595.343 | 148.097.969 | 335.168.281 |
| | ¢ <u>34.639.746.457</u> | <u>32.216.421.010</u> | <u>37.450.818.147</u> |

Al 31 de diciembre de 2017, una parte de los depósitos mantenidos en el Banco Central de Costa Rica que se encuentran restringidos para cumplimiento de encaje mínimo legal, ascienden a un monto total de ¢20.880.750.778 (¢19.531.763.775 al 31 de diciembre de 2016 y ¢21.211.733.675 al 30 de setiembre de 2017) (véase nota 3).

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|--|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| Disponibles para la venta | ¢ 16.049.330.390 | 17.113.575.208 | 11.773.083.886 |
| Productos por cobrar sobre inversiones | 72.842.139 | 85.718.132 | 128.499.872 |
| | ¢ <u>16.122.172.529</u> | <u>17.199.293.340</u> | <u>11.901.583.758</u> |

Al 31 de diciembre de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 30 de setiembre de 2017 no se mantienen saldos en inversiones mantenidas para negociar por emisor.

Las inversiones en instrumentos financieros, por tipo de emisor, se detallan como sigue:

| <u>Disponibles para la venta:</u> | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|--|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <i>Emisor del país</i> | 2017 | 2016 | 2017 |
| Gobierno de Costa Rica | ¢ 3.621.342.126 | 3.048.035.110 | 4.769.783.904 |
| Gobierno de Costa Rica (restringido) | 3.051.475.567 | 1.851.192.257 | 1.648.902.179 |
| Entidades no financieras del Gobierno de Costa Rica | 208.852.744 | 201.534.262 | 211.132.789 |
| Reportos tripartitos garantía sector público | 135.592.740 | 5.647.720.842 | - |
| Entidades financieras privadas del país vencidas | - | - | 223.984.536 |
| Entidades financieras privadas del país (restringidas) | 314.531.893 | 216.043.220 | - |
| Entidades financieras privadas del exterior (restringidas) | 517.535.320 | 500.869.517 | 519.280.478 |
| Mercado de liquidez | 8.200.000.000 | 5.648.180.000 | 4.400.000.000 |
| | ¢ <u>16.049.330.390</u> | <u>17.113.575.208</u> | <u>11.773.083.886</u> |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las inversiones en instrumentos financieros, por tipo de instrumento, se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| <u>Disponibles para la venta:</u> | | | |
| Gobierno de Costa Rica, títulos de propiedad y tasa básica en colones | ¢ 3.674.921.700 | 3.515.029.435 | 3.680.664.005 |
| Gobierno de Costa Rica, títulos de propiedad y bono de deuda externa en dólares | 2.997.895.993 | 1.384.197.932 | 2.738.022.078 |
| Instituto Costarricense de Electricidad, bono en colones | 75.986.251 | 78.446.802 | 76.921.739 |
| Banco Lafise, certificado de inversión y depósito a plazo en dólares vencidos | - | - | 223.984.536 |
| Banco Lafise, certificado de inversión y depósito a plazo restringido de ATH en dólares | 314.531.893 | 216.043.220 | - |
| Banco Lafise Panamá, S.A, instrumento de deuda en dólares del exterior | 517.535.320 | 500.869.517 | 519.280.478 |
| Reporto tripartito garantía sector público en dólares | 135.592.740 | 5.647.720.842 | - |
| Recope bono en dólares | 132.866.493 | 123.087.460 | 134.211.050 |
| Inversiones en operaciones de mercado de liquidez | 8.200.000.000 | 5.648.180.000 | 4.400.000.000 |
| | <u>16.049.330.390</u> | <u>17.113.575.208</u> | <u>11.773.083.886</u> |
| Productos por cobrar sobre inversiones | 72.842.139 | 85.718.132 | 128.499.872 |
| ¢ | <u>16.122.172.529</u> | <u>17.199.293.340</u> | <u>11.901.583.758</u> |

Al 31 de diciembre de 2017, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros para los títulos en colones oscilan entre 5,60% y 10,50% anual (entre 7,13% y 10,50% anual al 31 de diciembre de 2016 y 7,13% y 10,50% anual al 30 de setiembre de 2017); y para los títulos en dólares estadounidenses entre 4,60% y 5,98% anual (entre 2,53% y 5,85% anual al 31 de diciembre de 2016 y 4,60% y 5,98% anual al 30 de setiembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones restringidas se mantienen en custodia del Banco Nacional de Costa Rica y Lafise, las cuales son una garantía de derecho de participación en la cámara de compensación y mercado interbancario de liquidez, son inversiones con el Banco Central de Costa Rica y el Gobierno de la República de Costa Rica, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en estos instrumentos financieros oscilan entre 8,74% y 11,13% anual (7,59% y 11,13%

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

anual al 31 de diciembre de 2016 y entre 8,74% y 11,13% anual al 30 de setiembre de 2017), para los títulos en dólares estadounidenses 1,00% y 5,52% anual (3,75% y 5,06% anual al 31 de diciembre de 2016 y 3,75% y 5,06% anual al 30 de setiembre de 2017). (Véase Nota 3).

(7) Cartera de créditos

(a) Origen de la cartera de créditos

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|--|--------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| Cartera de créditos originada por la entidad | ¢ 104.455.538.816 | 107.292.386.074 | 110.516.392.991 |
| Cartera de créditos adquirida por la entidad | 4.915.067.556 | 795.100.887 | 2.190.733.643 |
| Productos por cobrar | 701.335.384 | 640.632.289 | 669.612.603 |
| Estimación sobre la cartera de créditos | (3.339.541.779) | (1.802.710.135) | (2.369.339.090) |
| | ¢ <u>106.732.399.977</u> | <u>106.925.409.115</u> | <u>111.007.400.147</u> |

Al 31 de diciembre de 2017, las tasas de interés que devengan los préstamos en colones oscilan entre 6,25% y 41,75% anual (6,25% y 41,75% anual al 31 de diciembre de 2016; 6,25% y 41,75% anual al 30 de setiembre de 2017, y entre 5,20% y 30% anual para las operaciones en dólares estadounidenses (4,18% y 30% anual al 31 de diciembre de 2016; 4,68% y 30% anual al 30 de setiembre de 2017).

(b) Estimación por deterioro de la cartera de créditos

El movimiento de la estimación por deterioro de la cartera de créditos es como sigue:

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|--|------------------------|----------------------|----------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| Saldo al inicio del año | ¢ 1.802.710.135 | 1.099.146.445 | 1.802.710.135 |
| Gasto por estimación de deterioro e incobrabilidad de créditos | 3.526.825.227 | 1.449.849.942 | 1.834.062.681 |
| Ingreso por disminución de estimación para créditos | (1.202.751.114) | (368.914.244) | (567.866.591) |
| Créditos liquidados contra la estimación | (834.840.934) | (406.706.310) | (752.042.058) |
| Aumento (Disminución) por diferencial cambiario | 47.598.465 | 29.334.302 | 52.474.923 |
| Saldo al final del período | ¢ <u>3.339.541.779</u> | <u>1.802.710.135</u> | <u>2.369.339.090</u> |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) Estimación por deterioro de la cartera de créditos contingentes

Un análisis del movimiento de la estimación por deterioro de los créditos contingentes es como sigue:

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|---|---------------------|-------------------|--------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| Saldo al inicio del año | ¢ 96.318.569 | 69.826.410 | 96.318.569 |
| Gasto por estimación cargada a resultados | 225.558.726 | 68.724.608 | 171.465.519 |
| Ingreso por disminución cargado a resultados | (230.595.307) | (43.328.474) | (108.253.509) |
| Aumento (disminución) por diferencial cambiario | 1.795.253 | 1.096.025 | 2.007.098 |
| | ¢ <u>93.077.241</u> | <u>96.318.569</u> | <u>161.537.677</u> |

Al 31 de diciembre de 2017, existe cartera de créditos por un monto de ¢9.737.715.101 (¢12.680.725.873 al 31 de diciembre de 2016 y ¢10.607.420.950 al 30 de setiembre de 2017), que se encuentra como garantía de préstamos con entidades financieras (ver nota 3 y 11).

(d) Registro de estimaciones contracíclicas

El acuerdo SUGEF 19-16 “Reglamento para la determinación y el registro de estimaciones contracíclicas” establece que esta estimación de tipo genérico se aplica sobre aquella cartera crediticia que no presenta indicios de deterioro actuales, determinada por el nivel esperado de estimaciones en períodos de recesión económica y cuyo propósito consiste en mitigar los efectos del ciclo económico sobre los resultados financieros derivados de la estimación por impago de cartera de crédito.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2017, los inmuebles, mobiliario y equipo, netos se detallan como sigue:

| | Terrenos | Edificios | Vehículo | Mobiliario y equipo | Equipo de computación | Mobiliario y equipo en arrendamiento financiero | Total |
|---------------------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|---|---------------------------|
| <u>Costo:</u> | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | ¢ 32.105.561 | 139.239.738 | 6.047.740 | 1.180.476.783 | 1.036.613.839 | 10.878.965 | 2.405.362.625 |
| Reclasificaciones | - | - | - | 2.775.293 | (3.926.024) | - | (1.150.731) |
| Adiciones | - | - | - | 33.095.167 | 46.727.348 | 2.284.245 | 82.106.761 |
| Traslados | - | - | - | (1.472.214) | 14.635.424 | (13.163.210) | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | <u>32.105.561</u> | <u>139.239.738</u> | <u>6.047.740</u> | <u>1.214.875.029</u> | <u>1.094.050.587</u> | <u>-</u> | <u>2.486.318.655</u> |
| <u>Depreciación acumulada:</u> | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | - | 50.616.381 | 664.587 | 689.539.483 | 790.408.209 | - | 1.531.228.660 |
| Gasto por depreciación | - | 2.556.373 | 797.504 | 92.366.997 | 115.706.086 | 3.044.865 | 214.471.825 |
| Traslados | - | - | - | (189.184) | 3.234.049 | (3.044.865) | - |
| Reclasificaciones | - | - | - | - | (1.150.731) | - | (1.150.731) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | <u>-</u> | <u>53.172.754</u> | <u>1.462.091</u> | <u>781.717.296</u> | <u>908.197.613</u> | <u>-</u> | <u>1.744.549.754</u> |
| Saldo neto al 31 de diciembre de 2017 | ¢ <u><u>32.105.561</u></u> | <u><u>86.066.984</u></u> | <u><u>4.585.649</u></u> | <u><u>433.157.733</u></u> | <u><u>185.852.974</u></u> | <u><u>-</u></u> | <u><u>741.768.901</u></u> |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016, los inmuebles, mobiliario y equipo, netos se detallan como sigue:

| | Terrenos | Edificios | Vehículos | Mobiliario y equipo | Equipo de computación | Mobiliario y equipo en arrendamiento financiero | Total |
|---------------------------------------|---------------------|--------------------|------------------|----------------------|-----------------------|---|----------------------|
| <u>Costo:</u> | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | ¢ 32.105.561 | 139.239.738 | - | 1.132.365.708 | 979.825.947 | - | 2.283.536.954 |
| Adiciones | - | - | 6.047.740 | 48.681.555 | 56.787.892 | 10.878.965 | 122.396.152 |
| Retiros del año | - | - | - | (570.480) | - | - | (570.480) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | <u>32.105.561</u> | <u>139.239.738</u> | <u>6.047.740</u> | <u>1.180.476.783</u> | <u>1.036.613.839</u> | <u>10.878.965</u> | <u>2.405.362.626</u> |
| <u>Depreciación acumulada:</u> | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | - | 44.474.647 | - | 595.174.390 | 655.989.098 | - | 1.295.638.135 |
| Gasto por depreciación | - | 6.141.734 | 664.587 | 95.679.702 | 133.694.965 | - | 236.180.988 |
| Retiros | - | - | - | (531.713) | - | - | (531.713) |
| Reclasificación | - | - | - | (782.896) | 724.146 | - | (58.750) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | <u>-</u> | <u>50.616.381</u> | <u>664.587</u> | <u>689.539.483</u> | <u>790.408.209</u> | <u>-</u> | <u>1.531.228.660</u> |
| Saldo neto al 31 de diciembre de 2016 | <u>¢ 32.105.561</u> | <u>88.623.357</u> | <u>5.383.153</u> | <u>490.937.300</u> | <u>246.205.630</u> | <u>10.878.965</u> | <u>874.133.966</u> |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | <u>Terrenos</u> | <u>Edificios</u> | <u>Vehículo</u> | <u>Mobiliario y equipo</u> | <u>Equipo de computación</u> | <u>Mobiliario y equipo en arrendamiento financiero</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------------|---------------------|--------------------|------------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|
| <u>Costo:</u> | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | ¢ 32.105.561 | 139.239.738 | 6.047.740 | 1.180.476.783 | 1.036.613.838 | 10.878.965 | 2.405.362.625 |
| Reclasificaciones | - | - | - | 2.775.293 | (3.926.024) | - | (1.150.431) |
| Adiciones | - | - | - | 23.722.163 | 31.094.709 | 2.284.245 | 57.101.117 |
| Traslados | - | - | - | (1.472.214) | 522.442 | 949.772 | - |
| Saldo al 30 de setiembre de 2017 | <u>32.105.561</u> | <u>139.239.738</u> | <u>6.047.740</u> | <u>1.205.502.025</u> | <u>1.064.304.965</u> | <u>14.112.982</u> | <u>2.461.313.011</u> |
| <u>Depreciación acumulada:</u> | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | - | 50.616.381 | 664.587 | 689.539.483 | 790.408.209 | - | 1.531.228.660 |
| Gasto por depreciación | - | 1.917.280 | 598.128 | 69.304.382 | 88.260.432 | 3.044.865 | 163.125.087 |
| Traslados | - | - | - | (189.184) | 165.440 | 23.744 | - |
| Reclasificaciones | - | - | - | - | (1.150.731) | - | (1.150.731) |
| Saldo al 30 de setiembre de 2017 | <u>-</u> | <u>52.533.661</u> | <u>1.262.715</u> | <u>758.654.681</u> | <u>877.683.350</u> | <u>3.068.609</u> | <u>1.693.203.016</u> |
| Saldo neto al 30 de setiembre de 2017 | ¢ <u>32.105.561</u> | <u>86.706.077</u> | <u>4.785.025</u> | <u>446.847.344</u> | <u>186.621.615</u> | <u>11.044.373</u> | <u>768.109.995</u> |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Otros activos

El detalle de otros activos es como sigue:

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| <u>Cargos diferidos</u> | | | |
| Mejoras a propiedad en arrendamiento, neto | ¢ 216.407.976 | 375.963.647 | 251.437.041 |
| Otros cargos diferidos | 76.411.249 | 114.589.124 | 84.898.516 |
| Subtotal cargos diferidos | <u>292.819.225</u> | <u>490.552.771</u> | <u>336.335.557</u> |
| <u>Activos intangibles</u> | | | |
| Software, neto | <u>1.291.642.279</u> | <u>1.451.362.538</u> | <u>1.365.506.387</u> |
| Subtotal activos intangibles | <u>1.291.642.279</u> | <u>1.451.362.538</u> | <u>1.365.506.387</u> |
| <u>Otros activos</u> | | | |
| Comisiones pagadas por anticipado | 10.580.362 | 18.441.175 | 8.507.046 |
| Póliza de seguros pagada por anticipado | 126.458.835 | 130.219.438 | 97.137.409 |
| Impuesto sobre la renta pagado por anticipado | - | 1.399.096 | 60.646.724 |
| Otros gastos pagados por anticipado | 75.037.897 | 23.533.021 | 68.014.777 |
| Papelería y útiles y otros materiales | 19.148.076 | 22.492.380 | 17.607.595 |
| Aplicaciones automatizadas en desarrollo | 451.401.949 | 103.400.873 | 388.632.479 |
| Otros bienes diversos | 16.932.108 | 3.306.000 | 22.817.595 |
| Operaciones pendientes de imputación | 1.424.618.019 | 658.199.666 | 368.730.438 |
| Otros activos restringidos | 95.797.448 | 95.958.139 | 96.074.892 |
| | <u>2.219.974.694</u> | <u>1.056.949.788</u> | <u>1.128.168.955</u> |
| ¢ | <u>3.804.436.198</u> | <u>2.998.865.097</u> | <u>2.830.010.899</u> |

El movimiento de las mejoras a propiedades en arrendamiento, es como sigue:

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| Saldo inicial del año | ¢ 375.963.647 | 304.066.353 | 375.963.647 |
| Adiciones | 14.581.063 | 209.311.636 | 14.581.063 |
| Retiros | - | - | 1.100.000 |
| Amortización | (174.136.734) | (139.705.592) | (140.207.669) |
| Traslados: | | | |
| Valor de adquisición | - | 2.350.000 | - |
| Amortización acumulada | - | (58.750) | - |
| Saldo al final del año | ¢ <u>216.407.976</u> | <u>375.963.647</u> | <u>251.437.041</u> |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento del software y licencias, es como sigue:

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|------------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| Saldo inicial del año | ¢ 1.451.362.538 | 1.646.005.353 | 1.451.362.540 |
| Adiciones | 156.050.862 | 127.733.204 | 150.025.688 |
| Amortización | (315.771.121) | (322.376.019) | (235.881.841) |
| Saldo al final del año | ¢ 1.291.642.279 | 1.451.362.538 | 1.365.506.387 |

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2017, el gasto por amortización de software y licencias corresponde a ¢315.771.121 (¢322.376.019 en diciembre de 2016 y ¢235.881.841 en setiembre de 2017).

(10) Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|--|--------------------|-----------------|--------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| <u>A la vista</u> | | | |
| Captaciones: | | | |
| Cuentas corrientes | ¢ 19.033.538.703 | 14.302.470.575 | 14.989.664.393 |
| Cuentas de ahorro | 23.006.227.900 | 19.962.260.652 | 22.665.335.090 |
| Captaciones a plazo vencidas | 1.592.532.672 | 1.478.918.350 | 2.587.049.588 |
| | 43.632.299.275 | 35.743.649.577 | 40.242.049.071 |
| Otras obligaciones con el público: | | | |
| Giros y transferencias por pagar | 94.680.439 | 110.879.031 | 214.088.791 |
| Cheques de gerencia | 55.661.367 | 174.928.664 | 7.360.794 |
| Cobros anticipados a clientes | 60.677.962 | 59.867.233 | 52.069.708 |
| | 211.019.768 | 345.674.928 | 273.519.293 |
| | 43.843.319.043 | 36.089.324.505 | 40.515.568.364 |
| <u>A plazo</u> | | | |
| Captaciones a plazo con el público | 81.921.824.807 | 84.068.208.097 | 84.379.341.172 |
| | 81.921.824.807 | 84.068.208.097 | 84.379.341.172 |
| Cargos por pagar por obligaciones con el público | 1.221.037.800 | 1.274.863.134 | 1.293.040.422 |
| | ¢ 126.986.181.650 | 121.432.395.736 | 126.187.949.958 |

Al 31 de diciembre de 2017, existen depósitos con el público a plazo restringido e inactivo por un total de ¢3.614.791.187 (¢5.365.573.733 al 31 de diciembre de 2016 y ¢4.956.745.943 al 30 de setiembre de 2017).

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2017, se espera liquidar ¢14.097.275.857 (¢9.339.325.388 en diciembre de 2016 y ¢15.139.603.015 en setiembre de 2017) en captaciones con el público a más de 12 meses después de la fecha del balance.

(11) Obligaciones con entidades financieras

Las obligaciones con entidades financieras se detallan como sigue:

| | <u>31 de diciembre de</u> | | <u>30 de setiembre de</u> |
|---|---------------------------|-----------------------|---------------------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> |
| <u>Obligaciones a la vista:</u> | | | |
| Cuentas corrientes de entidades financieras del país | ¢ 78.426.572 | 40.843.656 | 28.571.156 |
| | <u>78.426.572</u> | <u>40.843.656</u> | <u>28.571.156</u> |
| <u>Obligaciones a plazo:</u> | | | |
| Captaciones a plazo entidades financieras del país | 11.959.094.080 | 10.209.173.700 | 11.949.886.350 |
| Préstamo Banco Nacional de Costa Rica | - | 1.005.693.050 | - |
| Préstamo Banco Hipotecario de la Vivienda | 459.632.067 | 480.773.047 | 464.733.723 |
| Préstamo Banco Centroamericano de Integración Económica | 5.271.509.698 | 6.409.992.568 | 5.614.158.660 |
| Préstamo Overseas Private Investment Corporation | 1.622.085.960 | 2.431.406.897 | 1.827.794.269 |
| Préstamo Occidente Internacional Corporation | - | 95.067.470 | - |
| | <u>19.312.321.805</u> | <u>20.632.106.732</u> | <u>19.856.573.002</u> |
| <u>Otras obligaciones con entidades:</u> | | | |
| Obligaciones con entidades no financieras | - | 4.633.546 | 5.306.361 |
| Obligaciones por cartas de crédito emitidas | 53.507.052 | 220.014.132 | 91.107.493 |
| | <u>53.507.052</u> | <u>224.647.678</u> | <u>96.413.854</u> |
| | <u>19.444.255.429</u> | <u>20.897.598.066</u> | <u>19.981.558.012</u> |
| Cargos por pagar con entidades financieras | 177.697.939 | 146.463.016 | 189.600.069 |
| | <u>¢ 19.621.953.368</u> | <u>21.044.061.082</u> | <u>20.171.158.081</u> |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2017, las obligaciones con entidades financieras a plazo incluyen tres líneas globales de crédito que se detallan así:

Con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) para el financiamiento del Programa Habitacional y Mejoramiento Urbano y del Programa de Micro, Pequeño y Mediano Financiamiento, por un monto total de US\$14.500.000 (US\$14.500.000 al 31 de diciembre de 2016 y US\$14.500.000 al 30 de setiembre de 2017), de los cuales, al 31 de diciembre de 2017, se estaba haciendo uso de US\$9.306.715 (US\$11.693.226 al 31 de diciembre de 2016 y US\$9.878.343 al 30 de setiembre de 2017). La garantía de esta facilidad crediticia está constituida por la responsabilidad general de Banco Cathay de Costa Rica, S.A. y un contrato de garantía específica sobre cartera generada con los recursos propios, calificada como "A" de conformidad con los criterios de calificación que al efecto tiene establecido el Banco, en una proporción de al menos 1,25 en activos a 1,0 en pasivos. En casos especiales determinados por el BCIE, la garantía podrá ser el endoso de la cartera generada con los recursos de la línea global de crédito o de la cartera del prestatario, o cualesquiera otras garantías específicas complementarias, a su satisfacción.

Con Overseas Private Investment Corporation (OPIC) para el financiamiento de pequeñas y medianas empresas PYMES, por un monto total de US\$8.000.000, de los cuales, al 31 de diciembre de 2017, se estaba haciendo uso de US\$2.863.751 (US\$4.435.417 al 31 de diciembre de 2016 y US\$3.216.079 al 30 de setiembre de 2017). La garantía de esta facilidad crediticia está constituida por la responsabilidad general de Banco Cathay de Costa Rica, S.A. y una cesión en garantía de cartera hipotecaria en una proporción de 1,25 en activos a 1,0 en pasivos.

Con el Banco Crédito Agrícola de Cartago (BCAC), como parte de una línea de crédito para el financiamiento de diversos programas crediticios, por un monto total de US\$2.000.000, de los cuales, al 31 de diciembre de 2017, no se estaba haciendo uso (US\$2.000.000 y no se estaba haciendo uso al 31 de diciembre de 2016 y al 30 de setiembre de 2017). La garantía de esta facilidad crediticia está constituida por la responsabilidad general de Banco Cathay de Costa Rica, S.A. y una cesión en garantía de cartera hipotecaria en una proporción de 1,25 en activos a 1,0 en pasivos.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2017, el Grupo cuenta también con dos créditos directos, uno con Occidente International Corporation (OIC), al 31 de diciembre de 2017 no se estaba haciendo uso (US\$173.424 al 31 de diciembre de 2016 y no se estaba haciendo uso al 30 de setiembre de 2017) y con el Banco Nacional de Costa Rica (BNCR) al 31 de diciembre de 2017 no se estaba haciendo uso

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(US\$1.834.604 al 31 de diciembre de 2016 y no se estaba haciendo uso al 30 de setiembre de 2017).

Con el Banco Hipotecario de la Vivienda (BANHVI) para el financiamiento de programas de vivienda, por un monto total de ¢2.500.000.000, de los cuales, al 31 de diciembre de 2017, se estaba haciendo uso de ¢459.632.067. Al 31 de diciembre de 2016, se estaba haciendo uso de ¢480.773.047 y ¢464.733.723 al 30 de setiembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2017, las tasas de interés anual que devengaban las obligaciones en dólares estadounidenses con entidades oscilan entre 5,82% y 6,49% (4,50% y 7,46% al 31 de diciembre de 2016 y 4,50% y 6,29% al 30 de setiembre de 2017). Al 31 de diciembre de 2017, las tasas de interés anual que devengaban las obligaciones en colones con entidades son de 7,75%. Al 31 de diciembre de 2016 son de 6,25% y 7,65% al 30 de setiembre de 2017.

a) Vencimiento de obligaciones con entidades

Un detalle de los vencimientos de las obligaciones con entidades es como sigue:

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|--|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| Plazos: | | | |
| Menos de un año | ¢ 12.323.409.031 | 11.626.030.840 | 12.069.930.992 |
| De 1 a 2 años | 510.958.051 | 450.402.576 | 881.690.550 |
| De 2 a 3 años | 1.688.776.597 | 797.325.326 | 1.905.739.410 |
| De 3 a 4 años | 151.340.344 | 2.519.443.382 | 161.974.050 |
| De 4 a 5 años | 1.065.577.625 | 185.524.669 | - |
| Más de 5 años | 3.704.193.781 | 5.318.871.273 | 4.962.223.010 |
| | <u>19.444.255.429</u> | <u>20.897.598.066</u> | <u>19.981.558.012</u> |
| Cargos por pagar con entidades financieras | 177.697.939 | 146.463.016 | 189.600.069 |
| | <u>¢ 19.621.953.368</u> | <u>21.044.061.082</u> | <u>20.171.158.081</u> |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas, se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|---|------------------------|----------------------|----------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| Honorarios por pagar | ¢ 26.945.629 | 28.092.197 | 36.878.681 |
| Acreedores por adquisición de bienes y servicios | 86.043.363 | 89.822.395 | 86.808.358 |
| Impuestos por pagar por cuenta de la entidad | - | 13.436.656 | 90.477.916 |
| Aportaciones patronales por pagar | 48.969.364 | 51.808.020 | 49.737.024 |
| Retenciones por orden judicial | 88.863.357 | 86.014.801 | 89.161.643 |
| Impuestos por pagar retenidos | 40.958.512 | 47.503.911 | 35.375.812 |
| Aportaciones laborales retenidas por pagar | 19.284.679 | 19.280.318 | 19.607.019 |
| Dividendos por pagar | 3.228.594 | - | 3.239.481 |
| Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar (CONAPE) | 6.704.289 | 22.147.447 | 20.904.386 |
| Vacaciones acumuladas por pagar | 48.515.454 | 51.219.261 | 51.367.190 |
| Aguinaldo acumulado por pagar | 15.449.075 | 16.437.214 | 145.175.506 |
| Comisiones por pagar por operaciones de cambio y arbitraje de divisas | 1.676.596 | 408.918 | 878.767 |
| Pagos pendientes por aplicar de factoraje | 446.740.121 | 820.951.026 | 12.941.466 |
| Montos por aplicar de crédito | 34.105.620 | 123.960.245 | 57.273.428 |
| Desembolsos factoraje | - | 97.656 | 12.446.779 |
| Pólizas por pagar aseguradoras banca corporativa | 74.614.756 | 79.540.863 | 106.777.119 |
| Servicios públicos | - | 19.603.474 | 44.678.351 |
| Desembolsos créditos prendarios | 3.671.252 | - | 978.294 |
| Otras | 380.043.115 | 320.119.559 | 362.935.468 |
| | ¢ <u>1.325.815.276</u> | <u>1.790.443.961</u> | <u>1.227.642.688</u> |

(13) Impuesto sobre la renta

Al 31 de diciembre de 2017, el gasto por impuesto de renta lo conforma el impuesto de renta corriente por un monto de ¢19.262.437 (¢118.026.146 al 31 de diciembre de 2016).

De acuerdo a la Ley del Impuesto sobre la Renta, se debe presentar sus declaraciones anuales de impuesto sobre la renta, al 31 de diciembre de cada año.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por Banco Cathay de Costa Rica, S.A. por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2014, 2015, 2016 y la que se presentará al 31 de diciembre de 2017.

La diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta (30%), se presenta como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|--|---------------------|--------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Gasto impuesto sobre la renta esperado | ¢ 46.120.915 | 133.868.977 |
| Más: Gastos no deducibles | 183.611.807 | 87.191.314 |
| Menos: Ingresos no gravables | (210.470.285) | (103.034.145) |
| Impuesto sobre la renta | ¢ <u>19.262.437</u> | <u>118.026.146</u> |

El impuesto de renta diferido se origina de las diferencias temporales de los rubros que se describen a continuación:

| | 31 de diciembre de 2017 | | |
|---|-------------------------|----------------|-------------------|
| | Activo | Pasivo | Neto |
| Ganancia o pérdida no realizada por valoración de inversiones | ¢ 53.272.572 | 59.092 | 53.213.480 |
| | ¢ <u>53.272.572</u> | <u>59.092</u> | <u>53.213.480</u> |
| | | | |
| | 31 de diciembre de 2016 | | |
| | Activo | Pasivo | Neto |
| Ganancia o pérdida no realizada por valoración de inversiones | ¢ 7.984.212 | 973.603 | 7.010.609 |
| | ¢ <u>7.984.212</u> | <u>973.603</u> | <u>7.010.609</u> |
| | | | |
| | 30 de setiembre de 2017 | | |
| | Activo | Pasivo | Neto |
| Ganancia o pérdida no realizada por valoración de inversiones | ¢ 52.141.923 | 797.833 | 51.344.090 |
| | ¢ <u>52.141.923</u> | <u>797.833</u> | <u>51.344.090</u> |

Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable y los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento de las diferencias temporales al 31 de diciembre, es como sigue:

| | 31 de diciembre de 2016 | Incluido en el patrimonio | 31 de diciembre de 2017 |
|--|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| <u>Activos por impuesto de renta diferido</u> | | | |
| Ganancias no realizadas por valoración de inversiones | 7.984.212 | 45.288.360 | 53.272.572 |
| | <u>7.984.212</u> | <u>45.288.360</u> | <u>53.272.572</u> |
| <u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u> | | | |
| Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones | 973.603 | (914.511) | 59.092 |
| | <u>973.603</u> | <u>(914.511)</u> | <u>59.092</u> |
| | 31 de diciembre de 2015 | Incluido en el patrimonio | 31 de diciembre de 2016 |
| <u>Activos por impuesto de renta diferido</u> | | | |
| Ganancias no realizadas por valoración de inversiones | 5.185.572 | 2.798.640 | 7.984.212 |
| Total activos por impuesto de renta diferido | <u>5.185.572</u> | <u>2.798.640</u> | <u>7.984.212</u> |
| <u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u> | | | |
| Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones | 3.327.746 | (2.354.143) | 973.603 |
| Total pasivos por impuesto de renta diferido | <u>3.327.746</u> | <u>(2.354.143)</u> | <u>973.603</u> |

El movimiento de las diferencias temporales al 30 de setiembre, es como sigue:

| | 31 de diciembre de 2016 | Incluido en el patrimonio | 30 de setiembre de 2017 |
|--|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| <u>Activos por impuesto de renta diferido</u> | | | |
| Ganancias no realizadas por valoración de inversiones | 7.984.212 | 44.157.711 | 52.141.923 |
| | <u>7.984.212</u> | <u>44.157.711</u> | <u>52.141.923</u> |
| <u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u> | | | |
| Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones | 973.603 | (175.770) | 797.833 |
| | <u>973.603</u> | <u>(175.770)</u> | <u>797.833</u> |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y al 30 de setiembre de 2017 el capital social se compone de la siguiente manera:

| 31 de diciembre de 2017 | | | |
|-------------------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------|
| | <u>Cantidad de acciones</u> | <u>Valor nominal</u> | <u>Valor total</u> |
| Accionas comunes | 24.979.974 | US\$1 ¢ | 10.323.201.476 |
| Acciones preferentes | 2.302.666 | US\$1 | 1.109.361.623 |
| | | ¢ | <u>11.432.563.099</u> |
| 31 de diciembre de 2016 | | | |
| | <u>Cantidad de acciones</u> | <u>Valor nominal</u> | <u>Valor total</u> |
| Accionas comunes | 24.979.974 | US\$1 ¢ | 10.323.201.476 |
| Acciones preferentes | 2.302.666 | US\$1 | 1.109.361.623 |
| | | ¢ | <u>11.432.563.099</u> |
| 30 de setiembre de 2017 | | | |
| | <u>Cantidad de acciones</u> | <u>Valor nominal</u> | <u>Valor total</u> |
| Accionas comunes | 24.979.974 | US\$1 ¢ | 10.323.201.476 |
| Acciones preferentes | 2.302.666 | US\$1 | 1.109.361.623 |
| | | ¢ | <u>11.432.563.099</u> |

(b) Aportes de capital

El 27 de marzo de 2017 mediante Asamblea de Accionistas de Grupo de Finanzas Cathay, S.A., según acta No.49 se acordó realizar un aporte de capital por un monto de ¢6.000.000 a su subsidiaria Fiduciaria Cathay, S.A. y ¢12.000.000 a su subsidiaria Administradora de Bienes Cathay, S.A. con el fin de subsanar el déficit patrimonial que poseía en períodos anteriores. Al 31 de diciembre de 2017 este aporte de capital se encuentra pendiente de inscribir en el Registro Público.

(c) Superávit por revaluación

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y al 30 de setiembre de 2017 el monto del superávit por revaluación asciende a ¢76.399.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y al 30 de setiembre de 2017 los estados financieros incluyen la asignación de la reserva legal por ¢262.805.375, ¢231.764.988 y ¢262.805.375 respectivamente.

(e) Interés minoritario

En la Asamblea de Socios Accionistas de Banco Cathay del 25 de Agosto de 2017, se acordó un incremento de capital por ¢569.680.000, mediante la emisión de 10.000 acciones preferentes normativas clase "C", con un valor de US\$100 cada una y las cuales fueron suscritas y pagadas en su totalidad por los nuevos accionistas en dinero en efectivo. Como resultado de la colocación de las acciones preferentes se generó el pago de una comisión por ¢2.864.636, la cual se encuentra registrada en la cuenta 321 de capital pagado adicional, según lo indicado por SUGEF. Este aumento fue autorizado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero mediante circular CNS-1377/13 del 28 de noviembre de 2017 según el acta 1377-2017 celebrada el 21 de noviembre de 2017.

En la Asamblea de Socios Accionistas de Banco Cathay del 23 junio de 2016, se acordó un incremento de capital por ¢265.420.000, mediante la emisión de 5.000 acciones preferentes normativas clase "C", con un valor de US\$100 cada una y las cuales fueron suscritas y pagadas en su totalidad por los nuevos accionistas en dinero en efectivo, sobre la cual está pendiente la aprobación por parte del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero. Como resultado de la colocación de las acciones preferentes se generó el pago de una comisión por ¢533.653, la cual se encuentra registrada en la cuenta 321 de capital pagado adicional, según lo indicado por SUGEF. Este aumento fue autorizado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero mediante circular CNS-1282/10 del 04 de octubre de 2016 según el acta 1282-2016 celebrada el 20 de setiembre de 2016.

(f) Dividendos

Mediante acta de sesión No 49 de Asamblea de Accionistas de Grupo de Finanzas Cathay, S.A., celebrada el 27 de marzo de 2017, se estableció el pago de dividendos por parte de la subsidiaria Banco Cathay, S.A., ¢50.000.000 a Grupo de Finanzas Cathay.

Mediante acta de sesión No 80 de Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 7 de julio de 2014, se establecieron los parámetros de pago de los dividendos preferentes. Al 31 de diciembre, se han realizado los siguientes pagos:

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Con fecha 06 de enero de 2017, se efectuó el pago de dividendos de 55.000 acciones clase c para un total de ¢69.841.200 y el 07 de abril de 2017 se efectuó el pago de dividendos a 55.000 acciones clase c para un total de ¢74.587.018, el 07 de julio de 2017 se efectuó el pago de dividendos de 55.000 acciones clase c para un total de ¢76.309.722, el 18 de octubre de 2017, se efectuó el pago de dividendos de 55.000 acciones clase c para un total de ¢89.784.952, para un total acumulado de ¢310.522.892.

Con fecha 07 de enero de 2016, se efectuó el pago de dividendos de 50.000 acciones clase c para un total de ¢59.483.250 y el 07 de abril de 2016 se efectuó el pago de dividendos a 50.000 acciones clase c para un total de ¢59.560.875, el 07 de julio de 2016 se efectuó el pago de dividendos de 55.000 acciones clase c para un total de ¢65.654.365 y el 07 de octubre de 2016, se efectuó el pago de dividendos de 55.000 acciones clase c para un total de ¢67.722.188, para un total acumulado de ¢252.420.678.

(15) Utilidad básica por acción

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

| | 31 de diciembre de 2017 | 2016 | 30 de setiembre de 2017 |
|---|----------------------------|-------------|----------------------------|
| <u>Acciones comunes</u> | | | |
| Utilidad disponible para accionistas comunes | (185.330.920) | 69.504.951 | 62.255.559 |
| Promedio ponderado de acciones (denominador) | 24.979.974 | 24.979.974 | 24.979.974 |
| Utilidad o pérdida por acción | ¢ (7,4192) | 2,7824 | 2,4922 |
| <u>Acciones preferentes Clase B</u> | | | |
| Utilidad disponible para accionistas preferentes Clase B | (19.913.313) | 7.469.208 | 6.688.870 |
| Promedio ponderado de acciones (denominador) | 2.302.666 | 2.302.666 | 2.302.666 |
| Utilidad o pérdida por acción | ¢ (8,6480) | 3,2437 | 2,9048 |
| <u>Intereses minoritarios (preferentes Clase C)</u> | | | |
| Utilidad disponible para accionistas minoritarios preferentes Clase C | 310.522.892 | 252.420.678 | 220.737.940 |
| Promedio ponderado de acciones (denominador) | 57.500 | 53.750 | 55.000 |
| Utilidad o pérdida promedio por acción | ¢ 5.400,40 | 4,696.20 | 4.013,41 |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Cuentas contingentes

A continuación, el detalle de las cuentas contingentes deudoras:

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|--|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| Avales | ¢ - | 219.272.000 | - |
| Garantías de cumplimiento | 29.766.428.360 | 27.094.492.228 | 30.621.747.237 |
| Garantía de participación | 4.841.131.111 | 10.407.272.113 | 5.583.709.727 |
| Cartas de crédito a la vista saldo sin depósito previo | 197.088.286 | 853.433.101 | 1.201.383.250 |
| Cartas de crédito diferidas con valor depósito previo | 79.395.091 | 151.575.361 | 122.733.137 |
| Líneas de crédito para sobregiros en cuenta corriente | 45.981.846 | 34.893.681 | 42.635.109 |
| Líneas de crédito para tarjetas de crédito | 8.539.676.901 | 6.495.671.840 | 7.395.688.568 |
| | ¢ <u>43.469.701.595</u> | <u>45.256.610.324</u> | <u>44.967.897.028</u> |

(17) Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo provee servicios de fiduciario a 11 fideicomisos, que corresponden a 3 de administración y 8 de garantía (5 de administración y 12 de garantía para un total de 17, al 31 de diciembre de 2016 y 4 de administración y 9 de garantía para un total de 13 al 30 de setiembre de 2017) en los cuales se administra activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes, por lo cual se percibe una comisión. El Grupo no reconoce en sus estados financieros esos activos y pasivos y no está expuesto a ningún riesgo crediticio, ni garantiza ninguno de los activos o pasivos de los fideicomisos.

A continuación, se presenta un resumen de los activos que el Grupo administra en calidad de fiduciario:

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|---|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| Disponibilidades | ¢ 205.509.280 | 768.790.405 | 650.870.118 |
| Inversiones en instrumentos financieros | - | 13.033.546 | - |
| Cuentas y comisiones por cobrar | 3.332.867.391 | 10.242.269.552 | 3.344.106.006 |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto | 24.207.629.256 | 25.388.082.622 | 24.218.380.648 |
| | ¢ <u>27.746.005.927</u> | <u>36.412.176.125</u> | <u>28.213.356.772</u> |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden, se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|--|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| Garantías recibidas en poder de la entidad | ¢ 2.181.643.366.751 | 1.965.178.594.374 | 2.152.017.013.834 |
| Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilizar | 73.336.930.745 | 61.524.487.828 | 66.717.373.922 |
| Cuentas castigadas | 2.011.799.701 | 1.186.274.746 | 1.944.211.932 |
| Productos por cobrar en suspenso | 16.152.230 | 51.122.543 | 20.999.100 |
| Otras cuentas de registro | 25.072.005.974 | 22.388.520.424 | 25.235.877.561 |
| | ¢ <u>2.282.080.255.401</u> | <u>2.050.328.999.915</u> | <u>2.245.935.476.349</u> |

(19) Ingresos financieros por cartera de créditos

Los ingresos financieros por cartera de créditos, se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|--|-------------------------|-----------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Productos por préstamos con otros recursos | ¢ 6.475.792.764 | 6.065.719.389 |
| Productos por tarjetas de crédito vigentes | 572.173.612 | 561.239.623 |
| Productos por factoraje vigentes | 2.238.340.274 | 2.790.919.747 |
| Productos por préstamos restringidos | 1.076.081.339 | 1.144.431.396 |
| Productos por préstamos a la Banca Estatal | 66.890.561 | 49.871.824 |
| Productos por préstamos vencidos y en cobro judicial | 1.139.346.072 | 794.298.785 |
| | ¢ <u>11.568.624.622</u> | <u>11.406.480.764</u> |

(20) Otros ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2017, los otros ingresos financieros son por ¢871.244.121 (¢866.181.760 al 31 de diciembre de 2016), corresponden a ganancias por comisiones por cartas de crédito, garantías otorgadas y otros ingresos financieros diversos.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Gastos financieros por obligaciones con el público

Los gastos financieros por obligaciones con el público, se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|------------------------|------------------------|----------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Captaciones a la vista | ¢ 330.067.723 | 408.049.304 |
| Captaciones a plazo | 4.061.593.982 | 3.979.229.423 |
| | ¢ <u>4.391.661.705</u> | <u>4.387.278.727</u> |

(22) Diferencial cambiario

Como resultado de la conversión a colones de los saldos y transacciones en moneda extranjera, en los estados financieros se originan ganancias o pérdidas, que se presentan en el estado de resultados como diferencias de cambio.

a) Un detalle de los ingresos por diferencial cambiario, es como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|---|------------------------|----------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Obligaciones con el público | ¢ 1.699.692.722 | 662.416.009 |
| Otras obligaciones financieras | 136.423.296 | 90.086.950 |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | 12.735.591 | 6.679.369 |
| Disponibilidades | 1.073.041.040 | 838.066.653 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 534.355.974 | 166.869.159 |
| Créditos vigentes | 3.107.840.947 | 2.629.840.592 |
| Créditos vencidos y en cobro judicial | 753.971.462 | 137.857.987 |
| Cuentas y comisiones por cobrar | 7.558.895 | 3.832.486 |
| | ¢ <u>7.325.619.927</u> | <u>4.535.649.205</u> |

b) Un detalle de los gastos por diferencial cambiario, es como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|---|------------------------|----------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Obligaciones con el público | ¢ 4.921.251.202 | 3.267.168.106 |
| Otras obligaciones financieras | 442.375.035 | 429.191.921 |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | 47.906.072 | 27.617.690 |
| Disponibilidades | 385.854.202 | 150.551.893 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 199.662.377 | 72.685.300 |
| Créditos vigentes | 1.299.224.057 | 500.674.034 |
| Créditos vencidos y en cobro judicial | 98.344.054 | 52.289.285 |
| Cuentas y comisiones por cobrar | 3.147.677 | 5.320.175 |
| | ¢ <u>7.397.764.676</u> | <u>4.505.498.404</u> |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2017, el resultado neto por diferencial cambiario genera una pérdida por ¢72.144.749 (ganancia por ¢30.150.801 al 31 de diciembre de 2016).

- c) Adicionalmente, como parte de las compras y ventas de divisas, se generan ingresos y gastos por los tipos de cambios de la negociación y el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Un detalle de los ingresos y gastos por cambio y arbitraje, es como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|---|----------------------|--------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Ingreso por cambio y arbitraje de divisas | ¢ 1.762.576.343 | 2.047.473.019 |
| Gasto por cambio y arbitraje de divisas | (1.126.365.478) | (1.520.658.940) |
| | ¢ <u>636.210.865</u> | <u>526.814.079</u> |

(23) Comisiones por servicios

Un detalle de los ingresos por comisiones por servicios, es como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|---|------------------------|----------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Comisiones por giros y transferencias | ¢ 184.071.347 | 178.399.407 |
| Comisiones por administración de fideicomisos | 19.423.108 | 32.031.597 |
| Comisiones por cobranzas | 404.932 | 688.519 |
| Comisiones por tarjetas de crédito | 298.537.956 | 221.292.629 |
| Comisiones por servicios administrativos | 688.983.198 | 528.462.780 |
| Comisiones por colocación de seguros | 946.792 | 1.657.418 |
| Otras comisiones | 319.544.474 | 243.095.132 |
| | ¢ <u>1.511.911.807</u> | <u>1.205.627.482</u> |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Otros ingresos operativos

Los otros ingresos operativos se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|---|----------------------|--------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Ingresos por recuperación de gastos | ¢ 28.192.087 | 26.916.815 |
| Diferencias de cambio por otros pasivos | 1.011.504 | 2.102.029 |
| Diferencias de cambio por otros activos | 248.758.584 | 20.797.567 |
| Disminución de provisiones | 7.706.761 | 17.784.223 |
| Ingresos operativos varios | 305.801.996 | 192.519.976 |
| Cobro administrativo y recargo de cuota | 17.895.621 | 16.827.282 |
| | ¢ <u>609.366.553</u> | <u>276.947.892</u> |

(25) Otros gastos operativos

Los otros gastos operativos se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|---|----------------------|--------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Diferencias de cambio por otros pasivos | ¢ 123.693.896 | 11.555.654 |
| Diferencias de cambio por otros activos | 17.443.656 | 13.321.061 |
| Por impuestos municipales, patentes y otros impuestos | 60.580.624 | 66.639.064 |
| Otros gastos operativos varios | 397.687.685 | 261.920.528 |
| Donaciones | 148.400 | 163.512 |
| | ¢ <u>599.554.261</u> | <u>353.599.819</u> |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Gastos administrativos

(a) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|---|------------------------|----------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Sueldos y bonificaciones de personal permanente | ¢ 2.215.446.096 | 2.414.181.551 |
| Remuneraciones a directores y fiscales | 90.236.480 | 89.185.971 |
| Viáticos | 28.649.632 | 29.922.484 |
| Décimotercer sueldo | 185.174.565 | 201.450.288 |
| Vacaciones | 15.932.156 | 23.853.760 |
| Incentivos | 1.455.278 | 369.500 |
| Otras retribuciones | 23.823.389 | 14.311.126 |
| Aporte al auxilio de cesantía | 154.571.130 | 120.749.927 |
| Cargas sociales patronales | 517.142.829 | 562.060.275 |
| Refrigerios | 16.914.852 | 13.602.855 |
| Vestimenta | 5.911.939 | 17.569.484 |
| Capacitación | 46.805.472 | 28.521.487 |
| Seguros para el personal | 47.693.719 | 48.716.431 |
| Fondo de capitalización laboral | 66.411.104 | 72.399.379 |
| Otros gastos de personal | 16.779.303 | 48.486.761 |
| | ¢ <u>3.432.947.944</u> | <u>3.685.381.279</u> |

(b) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración, se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|--------------------------------------|------------------------|----------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Gastos por servicios externos | ¢ 994.603.644 | 846.559.221 |
| Gastos de movilidad y comunicaciones | 275.467.921 | 243.006.854 |
| Gastos de infraestructura | 1.261.816.312 | 1.188.282.306 |
| Gastos generales | 627.513.305 | 693.222.957 |
| | ¢ <u>3.159.401.182</u> | <u>2.971.071.338</u> |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Administración de riesgos

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros y por las actividades propias de intermediación y de servicios financieros:

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

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

- Riesgo operacional
- Riesgo de capital
- Riesgo de legitimación de capitales
- Riesgo legal
- Riesgo reputacional o de imagen

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. El balance general del Grupo se compone principalmente de instrumentos financieros.

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

- Comité de Riesgo
- Comité de Crédito
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Tecnología
- Comité de Auditoría
- Comité de Finanzas

Adicionalmente, ha establecido otro comité de apoyo a la administración como es el Comité Ejecutivo.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Riesgo de liquidez

El acuerdo SUGEF 24-00 “Reglamento para Juzgar la Situación Económica-Financiera de las Entidades Fiscalizadas” establece que el indicador de calce de plazos a uno y tres meses corresponde a metodología mediante la cual se evalúa el riesgo de liquidez de las entidades supervisadas. Este riesgo se origina cuando una entidad financiera no dispone de los recursos líquidos necesarios para hacer frente a sus obligaciones adquiridas con terceros en el corto plazo. El indicador de calce de plazos consiste en una razón que compara los activos líquidos con las obligaciones de acuerdo a un plazo determinado.

Durante el año 2017, los indicadores de calce de plazos, tanto a uno como a tres meses, se mantuvieron sobre el mínimo permitido para que la entidad sea calificada dentro del nivel normal de riesgo de liquidez.

De acuerdo con los datos al 31 de diciembre de 2017 a un mes plazo se presentan recuperaciones de activos por ¢45.417.623.462 (¢45.117.093.645 al 31 de diciembre de 2016 y ¢43.360.162.694 al 30 de setiembre de 2017) y vencimientos de obligaciones por ¢55.144.736.969 (¢46.059.842.818 al 31 de diciembre de 2016 y ¢53.638.307.954 al 30 de setiembre de 2017), para una razón de 2,67 veces (3 veces al 31 de diciembre de 2016 y 2,39 veces al 30 de setiembre de 2017). Superando el mínimo exigido de 0,85 veces.

Por su parte, en el calce de plazos a tres meses (consolidando moneda nacional y moneda extranjera), las recuperaciones de activos acumulados alcanzan la suma ¢64.176.719.148 (¢66.181.493.635 al 31 de diciembre de 2016 y ¢64.145.913.529 al 30 de setiembre de 2017), mientras que los vencimientos de obligaciones suman ¢77.121.829.914 (¢68.465.813.656 al 31 de diciembre de 2016 y ¢80.383.837.745 al 30 de setiembre de 2017) para una razón de 1,59 veces (1,74 veces al 31 de diciembre de 2016 y 1,42 al 30 de setiembre de 2017), superando el mínimo exigido de 0,85 veces.

El Grupo revisa su posición de liquidez diariamente y procura mantener una cantidad de activos líquidos superior a la de pasivos líquidos. Además, el Grupo revisa su calce de plazos mensualmente y busca minimizar las brechas existentes al establecer estrategias de captación, financiamiento e inversión. El Comité de Finanzas toma las decisiones que se relacionan con la liquidez; por lo tanto, el

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Grupo cuenta con políticas definidas para el riesgo de liquidez y el riesgo de inversión.

Además, se dispone de reservas de liquidez, adicionales a los encajes mínimos legales, principalmente en inversiones en títulos valores de alta bursatilidad.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

A1 31 de diciembre de 2017, el calce de plazos de los activos y pasivos del Grupo es como sigue:

| | A la vista | 1 a 30 días | 31 a 60 días | 61 a 90 días | 91 a 180 días | 181 a 365 días | Más de 365 días | Vencido a más de 30 días | Total |
|--|----------------|----------------|-----------------|---------------|------------------|------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|
| Activos | | | | | | | | | |
| Disponibilidades | 13.758.995.679 | - | - | - | - | - | - | - | 13.758.995.679 |
| Encaje legal | 7.554.086.385 | 1.479.038.081 | 1.449.205.869 | 1.061.339.239 | 3.302.680.692 | 3.803.812.515 | 2.230.587.997 | - | 20.880.750.778 |
| Inversiones | 6.077.175 | 9.377.099.702 | 1.246.875 | 220.770.923 | 275.902.655 | 315.625.945 | 5.925.449.254 | - | 16.122.172.529 |
| Cartera de créditos | 6.055.063.360 | 7.187.263.080 | 8.987.777.163 | 7.038.755.617 | 8.723.038.923 | 11.174.801.127 | 59.189.295.516 | 1.715.946.970 | 110.071.941.756 |
| Total activos | 27.374.222.599 | 18.043.400.863 | 10.438.229.907 | 8.320.865.779 | 12.301.622.270 | 15.294.239.587 | 67.345.332.767 | 1.715.946.970 | 160.833.860.742 |
| Pasivos | | | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | 43.843.319.043 | 8.535.678.047 | 8.426.396.234 | 6.258.235.636 | 20.365.803.032 | 24.238.436.001 | 14.097.275.857 | - | 125.765.143.850 |
| Obligaciones con entidades financieras | 78.426.572 | 2.439.808.768 | 6.239.153.813 | 767.535.997 | 2.590.953.961 | 2.036.423.107 | 5.238.446.159 | - | 19.390.748.377 |
| Cargos por pagar | 30.314.588 | 217.189.951 | 185.831.960 | 99.939.305 | 302.545.163 | 373.738.359 | 189.176.413 | - | 1.398.735.739 |
| Total pasivos | 43.952.060.203 | 11.192.676.766 | 14.851.382.007 | 7.125.710.938 | 23.259.302.156 | 26.648.597.467 | 19.524.898.429 | - | 146.554.627.966 |
| Calce de activos y pasivos | 16.577.837.604 | 6.850.724.097 | (4.413.152.100) | 1.195.154.841 | (10.957.679.886) | (11.354.357.880) | 47.820.434.338 | 1.715.946.970 | 14.279.232.776 |

A1 31 de diciembre de 2016, el calce de plazos de los activos y pasivos del Grupo es como sigue:

| | A la vista | 1 a 30 días | 31 a 60 días | 61 a 90 días | 91 a 180 días | 181 a 365 días | Más de 365 días | Vencido a más de 30 días | Total |
|--|------------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|
| Activos | | | | | | | | | |
| Disponibilidades | 12.684.657.235 | - | - | - | - | - | - | - | 12.684.657.235 |
| Encaje legal | 6.045.011.495 | 1.558.545.669 | 2.048.160.320 | 1.311.711.306 | 3.665.548.546 | 3.457.918.922 | 1.444.867.517 | - | 19.531.763.775 |
| Inversiones | 85.718.132 | 11.295.900.842 | - | 301.869.897 | 472.977.123 | 1.075.324.026 | 3.967.503.320 | - | 17.199.293.340 |
| Cartera de créditos | 5.198.878.109 | 8.248.382.163 | 10.595.249.200 | 6.807.409.267 | 12.290.452.556 | 11.384.793.816 | 51.759.525.693 | 2.443.428.446 | 108.728.119.250 |
| Total activos | 24.014.264.971 | 21.102.828.674 | 12.643.409.520 | 8.420.990.470 | 16.428.978.225 | 15.918.036.764 | 57.171.896.530 | 2.443.428.446 | 158.143.833.600 |
| Pasivos | | | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | 36.089.324.506 | 9.377.538.805 | 12.500.115.408 | 7.870.649.834 | 22.736.614.060 | 22.243.964.602 | 9.339.325.388 | - | 120.157.532.603 |
| Obligaciones con entidades financieras | 40.843.656 | 221.341.972 | 673.301.889 | 994.131.469 | 949.664.136 | 10.579.712.623 | 7.218.588.189 | - | 20.677.583.934 |
| Cargos por pagar | 34.143.348 | 296.650.531 | 218.848.131 | 148.924.107 | 356.089.899 | 316.625.888 | 50.044.246 | - | 1.421.326.150 |
| Total pasivos | 36.164.311.510 | 9.895.531.308 | 13.392.265.428 | 9.013.705.410 | 24.042.368.095 | 33.140.303.113 | 16.607.957.823 | - | 142.256.442.687 |
| Calce de activos y pasivos | (12.150.046.539) | 11.207.297.366 | (748.855.908) | (592.714.940) | (7.613.389.870) | (17.222.266.349) | 40.563.938.707 | 2.443.428.446 | 15.887.390.913 |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | A la vista | 1 a 30 días | 31 a 60 días | 61 a 90 días | 91 a 180 días | 181 a 365 días | Más de 365 días | Vencido a más de 30 días | Total |
|--|------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------|-----------------|
| Activos | | | | | | | | | |
| Disponibilidades | 16.239.084.472 | - | - | - | - | - | - | - | 16.239.084.472 |
| Encaje legal | 7.066.441.525 | 1.762.324.080 | 2.244.553.056 | 1.416.783.359 | 3.022.835.897 | 3.264.142.751 | 2.434.653.007 | - | 21.211.733.675 |
| Inversiones | 223.984.536 | 4.932.147.652 | 248.798.420 | 57.124.972 | 718.499.054 | 629.930.299 | 5.091.098.825 | - | 11.901.583.758 |
| Cartera de créditos | 5.730.578.764 | 7.405.601.665 | 7.573.856.963 | 9.244.634.065 | 13.596.272.096 | 9.880.304.340 | 57.364.290.408 | 2.581.200.936 | 113.376.739.237 |
| Total activos | 29.260.089.297 | 14.100.073.397 | 10.067.208.439 | 10.718.542.396 | 17.337.607.047 | 13.774.377.390 | 64.890.042.240 | 2.581.200.936 | 162.729.141.142 |
| Pasivos | | | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | 40.515.568.364 | 10.119.647.301 | 13.244.255.520 | 8.417.084.879 | 17.306.499.844 | 20.152.250.613 | 15.139.603.015 | - | 124.894.909.536 |
| Obligaciones con entidades financieras | 28.571.156 | 2.648.789.482 | 3.389.372.135 | 1.292.607.029 | 3.448.609.467 | 3.297.623.422 | 5.784.877.828 | - | 19.890.450.519 |
| Cargos por pagar | 37.207.480 | 288.524.171 | 251.384.079 | 150.826.149 | 256.977.690 | 265.332.625 | 232.388.297 | - | 1.482.640.491 |
| Total pasivos | 40.581.347.000 | 13.056.960.954 | 16.885.011.734 | 9.860.518.057 | 21.012.087.001 | 23.715.206.660 | 21.156.869.140 | - | 146.268.000.546 |
| Calce de activos y pasivos | (11.321.257.703) | 1.043.112.443 | (6.817.803.295) | 858.024.339 | (3.674.479.954) | (9.940.829.270) | 43.733.173.100 | 2.581.200.936 | 16.461.140.596 |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Vencimiento residual contractual de los pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2017, el flujo nominal de los pasivos financieros es el siguiente:

| | | Años | | | | | | | |
|---|---|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|---------------|------------|---|---------------|
| | | Saldo | Flujo nominal | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | Más de 5 años |
| Captaciones a la vista | ¢ | 43.843.319.043 | 43.843.319.043 | 43.843.319.043 | - | - | - | - | - |
| Captaciones con el público a plazo | | 81.921.824.807 | 85.540.714.457 | 68.856.798.712 | 15.215.406.211 | 739.269.260 | 7.481.751 | - | 721.758.523 |
| Obligaciones con entidades financieras a la vista | | 78.426.572 | 78.426.572 | 78.426.572 | - | - | - | - | - |
| Obligaciones con entidades financieras a plazo | | 19.312.321.805 | 19.641.920.684 | 12.860.971.329 | 787.337.414 | 883.117.785 | 60.118.084 | - | 5.050.376.072 |
| Otras obligaciones con el público y con entidades | | 1.398.735.739 | 1.398.735.739 | 1.398.735.739 | - | - | - | - | - |
| | ¢ | 146.554.627.966 | 150.503.116.495 | 127.038.251.395 | 16.002.743.625 | 1.622.387.045 | 67.599.835 | - | 5.772.134.595 |

Al 31 de diciembre de 2016, el flujo nominal de los pasivos financieros es el siguiente:

| | | Años | | | | | | | |
|---|---|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
| | | Saldo | Flujo nominal | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | Más de 5 años |
| Captaciones a la vista | ¢ | 36.089.324.505 | 36.089.324.505 | 36.089.324.505 | - | - | - | - | - |
| Captaciones con el público a plazo | | 84.068.208.097 | 87.873.013.573 | 77.404.867.593 | 5.785.534.444 | 4.682.611.536 | - | - | - |
| Obligaciones con entidades financieras a la vista | | 40.843.656 | 40.843.656 | 40.843.656 | - | - | - | - | - |
| Obligaciones con entidades financieras a plazo | | 20.632.106.732 | 21.240.440.935 | 10.369.334.915 | 516.058.079 | 2.081.506.150 | 2.145.254.052 | 196.285.100 | 5.932.002.639 |
| Otras obligaciones con el público | | 1.421.326.150 | 1.421.326.150 | 1.421.326.150 | - | - | - | - | - |
| | ¢ | 142.251.809.140 | 146.664.948.819 | 125.325.696.819 | 6.301.592.523 | 6.764.117.686 | 2.145.254.052 | 196.285.100 | 5.932.002.639 |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de setiembre de 2017, el flujo nominal de los pasivos financieros es el siguiente:

| | | Años | | | | | | | |
|---|---|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
| | | Saldo | Flujo nominal | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | Más de 5 años |
| Captaciones a la vista | ¢ | 40.515.568.364 | 40.515.568.364 | 40.515.568.364 | - | - | - | - | - |
| Captaciones con el público a plazo | | 84.379.341.172 | 88.063.511.510 | 71.164.001.754 | 12.208.651.267 | 3.472.390.379 | 1.218.468.110 | - | - |
| Obligaciones con entidades financieras a la vista | | 28.571.156 | 28.571.156 | 28.571.156 | - | - | - | - | - |
| Obligaciones con entidades financieras a plazo | | 19.856.573.002 | 20.320.542.395 | 12.971.544.563 | 533.001.724 | 1.306.134.869 | 77.239.050 | 671.654.398 | 4.760.967.791 |
| Otras obligaciones con el público y con entidades | | 1.482.640.491 | 1.482.640.491 | 1.482.640.491 | - | - | - | - | - |
| | ¢ | 146.262.694.185 | 150.410.833.916 | 126.162.326.328 | 12.741.652.991 | 4.778.525.248 | 1.295.707.160 | 671.654.398 | 4.760.967.791 |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Grupo se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, el tipo de cambio, los precios de acciones y otras variables financieras, así como de la reacción de los participantes de los mercados ante eventos políticos y económicos debido a pérdidas y ganancias latentes. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y vigilar las exposiciones al riesgo y mantenerlas dentro de los parámetros aceptables.

El Grupo utiliza el modelo de Valor en Riesgo (VAR) para la gestión de los riesgos de mercado de su cartera de inversiones. La metodología aplicada corresponde a la modalidad histórica, donde se utiliza la información de precios de mercado para un periodo anterior y el cálculo refleja el riesgo de mercado ya observado. Apegándose a lo establecido en el Acuerdo 3-06 de SUGEF “Reglamento sobre la suficiencia patrimonial de entidades financieras”, se aplica la modalidad histórica con las últimas 521 observaciones, con un nivel de confianza de 95% y sobre un período de 21 días. Al 31 de diciembre de 2017 el valor en riesgo calculado por el Área de Riesgo es de ¢46.258.912 (¢25.036.394 al 31 de diciembre de 2016 y ¢48.488.934 al 30 de setiembre de 2017, respectivamente).

i. Riesgo de tasas de interés

El riesgo por variaciones en las tasas de interés es la exposición a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descalces en los plazos de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad para un ajuste oportuno. El Grupo calcula el indicador establecido por SUGEF, el cual mide el cambio en el valor de los pasivos y activos ante variaciones en las tasas de interés, específicamente de la Tasa Básica Pasiva del Banco Central de Costa Rica en colones y la Tasa Libor a tres meses en dólares estadounidenses.

Para controlar este riesgo, la entidad ha establecido tasas ajustables en los préstamos, con el propósito de reducir las brechas en la duración de la amortización de activos y pasivos.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Medición de la brecha de tasa de interés

La medición de la brecha de tasa de interés se utiliza para analizar el riesgo de tasa de interés de las actividades de financiamiento y de inversión.

Una brecha simple es la diferencia entre el monto de activos, pasivos e instrumentos fuera del balance general cuyas tasas de interés se espera varíen dentro de un período específico.

Una brecha acumulada es el monto neto de todas las brechas simples hasta la fecha final (inclusive) del período que se reporta. Los límites de tasa de interés se aplican con el fin de controlar el riesgo de tasa de interés estructural a nivel del Grupo, de unidad y de moneda.

El calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos del Grupo se detalla como sigue:

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

A1 31 de diciembre de 2017, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos del Grupo es como sigue:

| | 1 a 30 días | 31 a 90 días | 91 a 180 días | 181 a 360 días | 361 a 720 días | Más de 720 días | Total |
|--|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|------------------------|
| <u>Moneda nacional</u> | | | | | | | |
| Activos sensibles a tasas: | | | | | | | |
| Inversiones | 8.886.629.007 | 258.467.298 | 364.574.422 | 121.792.663 | 453.726.563 | 2.913.520.771 | 12.998.710.724 |
| Cartera de créditos | 24.451.634.898 | 4.223.006.440 | 2.395.481.492 | 789.408.307 | 44.700.196 | 998.704.573 | 32.902.935.906 |
| | <u>33.338.263.905</u> | <u>4.481.473.738</u> | <u>2.760.055.914</u> | <u>911.200.970</u> | <u>498.426.759</u> | <u>3.912.225.344</u> | <u>45.901.646.630</u> |
| Pasivos sensibles a tasas: | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | 2.670.001.150 | 3.608.816.097 | 3.257.498.189 | 2.432.742.805 | 1.323.591.116 | 373.371.234 | 13.666.020.591 |
| Obligaciones con entidades financieras | 2.439.120.231 | 7.361.125.614 | 2.054.194.584 | 819.625.564 | - | - | 12.674.065.993 |
| | <u>5.109.121.381</u> | <u>10.969.941.711</u> | <u>5.311.692.773</u> | <u>3.252.368.369</u> | <u>1.323.591.116</u> | <u>373.371.234</u> | <u>26.340.086.584</u> |
| Brechas de activos y pasivos sensibles a tasa en moneda nacional | 28.229.142.524 | (6.488.467.973) | (2.551.636.859) | (2.341.167.399) | (825.164.357) | 3.538.854.110 | 19.561.560.046 |
| <u>Moneda extranjera</u> | | | | | | | |
| Activos sensibles a tasas: | | | | | | | |
| Inversiones | 519.677.334 | - | 103.271.150 | 416.580.771 | 283.220.547 | 3.566.657.840 | 4.889.407.642 |
| Cartera de créditos | 82.439.835.387 | 4.556.264.782 | 3.399.390.084 | 3.402.721.342 | 1.172.682.988 | 2.335.611.440 | 97.306.506.023 |
| | <u>82.959.512.721</u> | <u>4.556.264.782</u> | <u>3.502.661.234</u> | <u>3.819.302.113</u> | <u>1.455.903.535</u> | <u>5.902.269.280</u> | <u>102.195.913.665</u> |
| Pasivos sensibles a tasas: | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | 5.003.727.766 | 10.875.032.368 | 17.198.470.617 | 22.176.204.734 | 12.347.280.850 | 1.353.969.525 | 68.954.685.860 |
| Obligaciones con entidades financieras | 1.675.784.684 | 1.778.868.876 | 417.347.042 | 892.797.352 | 1.060.236.426 | 2.445.342.855 | 8.270.377.235 |
| | <u>6.679.512.450</u> | <u>12.653.901.244</u> | <u>17.615.817.659</u> | <u>23.069.002.086</u> | <u>13.407.517.276</u> | <u>3.799.312.380</u> | <u>77.225.063.095</u> |
| Brechas de activos y pasivos sensibles a tasa en moneda extranjera | 76.280.000.271 | (8.097.636.462) | (14.113.156.425) | (19.249.699.973) | (11.951.613.741) | 2.102.956.900 | 24.970.850.570 |
| Total recuperación de activos sensibles a tasas | <u>116.297.776.626</u> | <u>9.037.738.520</u> | <u>6.262.717.148</u> | <u>4.730.503.083</u> | <u>1.954.330.294</u> | <u>9.814.494.624</u> | <u>148.097.560.295</u> |
| Total recuperación de pasivos sensibles a tasas | <u>11.788.633.831</u> | <u>23.623.842.955</u> | <u>22.927.510.432</u> | <u>26.321.370.455</u> | <u>14.731.108.392</u> | <u>4.172.683.614</u> | <u>103.565.149.679</u> |
| Brechas total de activos y pasivos sensibles a tasas | <u>104.509.142.795</u> | <u>(14.586.104.435)</u> | <u>(16.664.793.284)</u> | <u>(21.590.867.372)</u> | <u>(12.776.778.098)</u> | <u>5.641.811.010</u> | <u>44.532.410.616</u> |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A1 31 de diciembre de 2016, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos del Grupo es como sigue:

| | 1 a 30 días | 31 a 90 días | 91 a 180 días | 181 a 360 días | 361 a 720 días | Más de 720 días | Total |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| <u>Moneda nacional</u> | | | | | | | |
| Activos sensibles a tasas: | | | | | | | |
| Inversiones | 5.100.000.000 | 301.869.897 | 307.999.008 | - | 1.722.924.678 | 1.260.682.653 | 8.693.476.236 |
| Cartera de créditos | 23.418.911.776 | 6.898.140.288 | 4.119.664.391 | 1.252.298.833 | 519.393.420 | 775.759.233 | 36.984.167.941 |
| | <u>28.518.911.776</u> | <u>7.200.010.185</u> | <u>4.427.663.399</u> | <u>1.252.298.833</u> | <u>2.242.318.098</u> | <u>2.036.441.886</u> | <u>45.677.644.177</u> |
| Pasivos sensibles a tasas: | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | 3.488.174.925 | 5.975.507.755 | 5.007.162.299 | 1.762.582.731 | 293.483.065 | 260.446.694 | 16.787.357.469 |
| Obligaciones con entidades financieras | 778.293.484 | 258.677.592 | 173.854.440 | 9.182.559.081 | 5.370.710 | 452.488.235 | 10.851.243.542 |
| | <u>4.266.468.409</u> | <u>6.234.185.347</u> | <u>5.181.016.739</u> | <u>10.945.141.812</u> | <u>298.853.775</u> | <u>712.934.929</u> | <u>27.638.601.011</u> |
| Brechas de activos y pasivos sensibles a tasa en moneda nacional | 24.252.443.367 | 965.824.838 | (753.353.340) | (9.692.842.979) | 1.943.464.323 | 1.323.506.957 | 18.039.043.166 |
| <u>Moneda extranjera</u> | | | | | | | |
| Activos sensibles a tasas: | | | | | | | |
| Inversiones | 6.195.900.842 | - | 164.978.115 | 1.075.324.026 | 750.739.346 | 233.156.643 | 8.420.098.972 |
| Cartera de créditos | 75.217.251.113 | 2.418.339.248 | 4.565.026.124 | 1.676.632.412 | 1.097.295.015 | 2.507.034.958 | 87.481.578.870 |
| | <u>81.413.151.955</u> | <u>2.418.339.248</u> | <u>4.730.004.239</u> | <u>2.751.956.438</u> | <u>1.848.034.361</u> | <u>2.740.191.601</u> | <u>95.901.677.842</u> |
| Pasivos sensibles a tasas: | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | 6.621.029.447 | 14.651.006.807 | 19.548.706.589 | 20.515.787.157 | 6.473.390.748 | 2.552.684.135 | 70.362.604.883 |
| Obligaciones con entidades financieras | 3.562.348.460 | 4.967.567.488 | 1.524.863.299 | 2.728.111.269 | 4.750.458.747 | 12.576.360.623 | 30.109.709.886 |
| | <u>10.183.377.907</u> | <u>19.618.574.295</u> | <u>21.073.569.888</u> | <u>23.243.898.426</u> | <u>11.223.849.495</u> | <u>15.129.044.758</u> | <u>100.472.314.769</u> |
| Brechas de activos y pasivos sensibles a tasa en moneda extranjera | 71.229.774.048 | (17.200.235.047) | (16.343.565.649) | (20.491.941.988) | (9.375.815.134) | (12.388.853.157) | (4.570.636.927) |
| Total recuperación de activos sensibles a tasas | 109.932.063.731 | 9.618.349.433 | 9.157.667.638 | 4.004.255.271 | 4.090.352.459 | 4.776.633.487 | 141.579.322.019 |
| Total recuperación de pasivos sensibles a tasas | 14.449.846.316 | 25.852.759.642 | 26.254.586.627 | 34.189.040.238 | 11.522.703.270 | 15.841.979.687 | 128.110.915.780 |
| Brechas total de activos y pasivos sensibles a tasas | 95.482.217.415 | (16.234.410.209) | (17.096.918.989) | (30.184.784.967) | (7.432.350.811) | (11.065.346.200) | 13.468.406.239 |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

A1 30 de setiembre de 2017, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos del Grupo es como sigue:

| | 1 a 30 días | 31 a 90 días | 91 a 180 días | 181 a 360 días | 361 a 720 días | Más de 720 días | Total |
|--|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|------------------------|
| <u>Moneda nacional</u> | | | | | | | |
| Activos sensibles a tasas: | | | | | | | |
| Inversiones | ¢ 4.400.562.500 | 165.770.009 | 776.798.554 | 385.650.723 | 229.785.325 | 3.234.451.295 | 9.193.018.406 |
| Cartera de créditos | 24.153.656.432 | 5.324.786.785 | 5.368.274.134 | 938.061.512 | 275.355.621 | 1.582.370.739 | 37.642.505.223 |
| | <u>28.554.218.932</u> | <u>5.490.556.794</u> | <u>6.145.072.688</u> | <u>1.323.712.235</u> | <u>505.140.946</u> | <u>4.816.822.034</u> | <u>46.835.523.629</u> |
| Pasivos sensibles a tasas: | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | 2.381.868.331 | 4.001.713.404 | 4.128.373.438 | 2.232.995.022 | 973.851.076 | 618.581.796 | 14.337.383.067 |
| Obligaciones con entidades financieras | 3.384.902.727 | 4.235.761.253 | 2.944.229.324 | 2.195.047.424 | - | - | 12.759.940.728 |
| | <u>5.766.771.058</u> | <u>8.237.474.657</u> | <u>7.072.602.762</u> | <u>4.428.042.446</u> | <u>973.851.076</u> | <u>618.581.796</u> | <u>27.097.323.795</u> |
| Brechas de activos y pasivos sensibles a tasa en moneda nacional | ¢ 22.787.447.874 | (2.746.917.863) | (927.530.074) | (3.104.330.211) | (468.710.130) | 4.198.240.238 | 19.738.199.834 |
| <u>Moneda extranjera</u> | | | | | | | |
| Activos sensibles a tasas: | | | | | | | |
| Inversiones | ¢ 769.570.294 | 316.702.870 | - | 446.415.679 | 288.288.189 | 2.562.840.465 | 4.383.817.497 |
| Cartera de créditos | 77.273.032.227 | 3.496.892.292 | 3.108.578.112 | 5.787.777.008 | 1.352.882.512 | 2.261.630.131 | 93.280.792.282 |
| | <u>78.042.602.521</u> | <u>3.813.595.162</u> | <u>3.108.578.112</u> | <u>6.234.192.687</u> | <u>1.641.170.701</u> | <u>4.824.470.596</u> | <u>97.664.609.779</u> |
| Pasivos sensibles a tasas: | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | 7.974.901.028 | 18.213.120.681 | 13.338.088.621 | 18.732.025.306 | 10.940.784.391 | 4.357.713.184 | 73.556.633.211 |
| Obligaciones con entidades financieras | 1.792.049.086 | 1.997.802.102 | 428.450.172 | 795.428.586 | 1.183.348.770 | 2.679.029.560 | 8.876.108.276 |
| | <u>9.766.950.114</u> | <u>20.210.922.783</u> | <u>13.766.538.793</u> | <u>19.527.453.892</u> | <u>12.124.133.161</u> | <u>7.036.742.744</u> | <u>82.432.741.487</u> |
| Brechas de activos y pasivos sensibles a tasa en moneda extranjera | ¢ 68.275.652.407 | (16.397.327.621) | (10.657.960.681) | (13.293.261.205) | (10.482.962.460) | (2.212.272.148) | 15.231.868.292 |
| Total recuperación de activos sensibles a tasas | <u>106.596.821.453</u> | <u>9.304.151.956</u> | <u>9.253.650.800</u> | <u>7.557.904.922</u> | <u>2.146.311.647</u> | <u>9.641.292.630</u> | <u>144.500.133.408</u> |
| Total recuperación de pasivos sensibles a tasas | <u>15.533.721.172</u> | <u>28.448.397.440</u> | <u>20.839.141.555</u> | <u>23.955.496.338</u> | <u>13.097.984.237</u> | <u>7.655.324.540</u> | <u>109.530.065.282</u> |
| Brechas total de activos y pasivos sensibles a tasas | ¢ 91.063.100.281 | (19.144.245.484) | (11.585.490.755) | (16.397.591.416) | (10.951.672.590) | 1.985.968.090 | 34.970.068.126 |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de sensibilidad

El Grupo ha establecido límites para administrar la exposición de la tasa de interés a un cambio paralelo en las curvas de rendimiento de + o - 100 puntos básicos en dólares y de + o - 200 puntos básicos en colones. Estos límites se controlan por medio de dos límites clave que se explican a continuación:

El límite de valor económico está diseñado para proteger el patrimonio. Su cálculo mide el impacto de una disminución o de un incremento paralelo de un 1% en la curva de rendimiento en dólares y 2% en colones en el valor presente neto de los activos y pasivos del Grupo. El análisis de la sensibilidad al aumento o a la disminución en las tasas de interés se presenta a continuación:

| | Efecto en valor razonable | | | | | |
|--|---------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| | 31 de diciembre de 2017 | | 31 de diciembre de 2016 | | 30 de setiembre de 2017 | |
| | Cambio de +alza | Cambio de -baja | Cambio de +alza | Cambio de -baja | Cambio de +alza | Cambio de -baja |
| Crédito | (554.811.563) | 554.811.563 | (263.420.132) | 263.420.132 | (318.820.465) | 318.820.465 |
| Inversiones | (302.696.284) | 302.696.284 | (159.398.975) | 159.398.975 | (272.751.686) | 272.751.686 |
| Total Cartera Activa | ¢ (252.115.279) | 252.115.279 | (422.819.107) | 422.819.107 | (591.572.151) | 591.572.151 |
| Obligaciones a plazo con el público | (700.993.431) | 700.993.431 | (489.985.391) | 489.985.391 | (599.776.291) | 599.776.291 |
| Obligaciones con entidades | (550.815.091) | 550.815.091 | (637.539.917) | 637.539.917 | (173.174.321) | 173.174.321 |
| Total Cartera Pasiva | ¢ (150.178.340) | 150.178.340 | (1.127.525.308) | 1.127.525.308 | (772.950.612) | 772.950.612 |

El límite de ingresos anuales está para proteger los ingresos a corto plazo. Su cálculo se basa en el supuesto de que todos los activos y pasivos cuya tasa se revisa en los 12 meses siguientes estén sujetos a un aumento o disminución de un + o - 1% en dólares y + o - 2% en colones.

| | Efecto en resultados | | | | | |
|----------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| | 31 de diciembre de 2017 | | 31 de diciembre de 2016 | | 30 de setiembre de 2017 | |
| | Cambio de +alza | Cambio de -baja | Cambio de +alza | Cambio de -baja | Cambio de +alza | Cambio de -baja |
| Cartera activa | ¢ 985.227.406 | (985.227.406) | 1.362.356.451 | (1.362.356.451) | 1.161.442.303 | (1.161.442.303) |
| Cartera pasiva | ¢ 339.692.826 | (339.692.826) | 281.179.978 | (281.179.978) | 476.443.970 | (476.443.970) |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ii. *Riesgo cambiario*

El Grupo cuenta con posiciones activas y pasivas denominadas en moneda extranjera, lo cual está sujeto al riesgo por variaciones en el tipo de cambio que rige al mercado cambiario del país. De igual forma, la concentración de activos en clientes no generadores podría provocar la ampliación de dicho riesgo ante variaciones significativas en el tipo de cambio, limitando así la capacidad de pago de los clientes.

Para mitigar este riesgo, la administración modifica las condiciones de colocación y captación de recursos, de forma que se limite el efecto de las variaciones sobre sus estados financieros.

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

| | | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|---------------------------------------|------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2017 | 2016 | 2017 |
| <u>Activo</u> | | | | |
| Disponibilidades | US\$ | 48.103.446 | 46.406.863 | 53.647.612 |
| Inversiones en valores y depósitos | | 7.032.790 | 15.402.270 | 6.468.098 |
| Cartera de crédito | | 141.169.863 | 133.744.970 | 137.613.005 |
| Cuentas y comisiones por cobrar | | 502.314 | 206.492 | 166.934 |
| Otros activos | | 790.513 | 377.492 | 413.428 |
| | | <u>197.598.926</u> | <u>196.138.087</u> | <u>198.309.077</u> |
| <u>Pasivo</u> | | | | |
| Obligaciones con el público | | 180.967.913 | 170.794.893 | 180.280.024 |
| Otras obligaciones financieras | | 12.933.552 | 20.691.799 | 13.853.048 |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | | 1.072.487 | 1.571.590 | 1.033.459 |
| Otros pasivos | | 1.267.840 | 1.387.687 | 1.212.227 |
| | | <u>196.241.792</u> | <u>194.445.969</u> | <u>196.378.758</u> |
| Posición neta en moneda extranjera | US\$ | <u>1.357.134</u> | <u>1.692.118</u> | <u>1.930.319</u> |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Un resumen del calce de plazos de activos y pasivos monetarios denominados en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2017, se presenta a continuación:

| | | (En dólares estadounidenses) | | | | | | | | |
|--|------|------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|---------------------|---------------------|-------------------|--------------------------|--------------------|
| | | A la vista | 1 a 30 días | 31 a 60 días | 61 a 90 días | 91 a 180 días | 181 a 365 días | Más de 365 días | Vencido a más de 30 días | Total |
| <u>Activos</u> | | | | | | | | | | |
| Disponibilidades | US\$ | 21.242.784 | - | - | - | - | - | - | - | 21.242.784 |
| Encaje legal | | 8.796.836 | 1.602.824 | 1.616.181 | 1.247.531 | 4.525.306 | 5.778.180 | 3.293.804 | - | 26.860.662 |
| Inversiones | | - | 915.218 | - | - | 33.061 | 557.230 | 5.527.281 | - | 7.032.790 |
| Cartera de créditos | | 7.543.710 | 5.120.347 | 10.548.733 | 6.480.571 | 10.836.015 | 14.765.929 | 86.277.198 | 2.501.398 | 144.073.901 |
| | | <u>37.583.330</u> | <u>7.638.389</u> | <u>12.164.914</u> | <u>7.728.102</u> | <u>15.394.382</u> | <u>21.101.339</u> | <u>95.098.283</u> | <u>2.501.398</u> | <u>199.210.137</u> |
| <u>Pasivos</u> | | | | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | | 58.010.799 | 10.759.775 | 10.846.598 | 8.371.215 | 30.371.825 | 38.784.203 | 22.133.353 | - | 179.277.768 |
| Obligaciones con entidades financieras | | 8.755 | 155.514 | 416.113 | 472.328 | 1.033.956 | 2.191.911 | 8.474.645 | - | 12.753.222 |
| Cargos por pagar | | 46.834 | 214.519 | 146.378 | 119.380 | 370.088 | 586.169 | 292.641 | - | 1.776.009 |
| | | <u>58.066.388</u> | <u>11.129.808</u> | <u>11.409.089</u> | <u>8.962.923</u> | <u>31.775.869</u> | <u>41.562.283</u> | <u>30.900.639</u> | <u>-</u> | <u>193.806.999</u> |
| Calce de plazos activos y pasivos | US\$ | <u>(20.483.058)</u> | <u>(3.491.419)</u> | <u>755.825</u> | <u>(1.234.821)</u> | <u>(16.381.487)</u> | <u>(20.460.944)</u> | <u>64.197.644</u> | <u>2.501.398</u> | <u>5.403.138</u> |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Un resumen del calce de plazos de activos y pasivos monetarios denominados en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2016, se presenta a continuación:

| | | (En dólares estadounidenses) | | | | | | | | |
|--|------|------------------------------|-------------|--------------|--------------|---------------|----------------|-----------------|--------------------------|-------------|
| | | A la vista | 1 a 30 días | 31 a 60 días | 61 a 90 días | 91 a 180 días | 181 a 365 días | Más de 365 días | Vencido a más de 30 días | Total |
| <u>Activos</u> | | | | | | | | | | |
| Disponibilidades | US\$ | 20.529.278 | - | - | - | - | - | - | - | 20.529.278 |
| Encaje legal | | 7.032.749 | 1.751.810 | 2.522.091 | 1.447.819 | 4.984.929 | 5.706.263 | 2.431.924 | - | 25.877.585 |
| Inversiones | | 42.171 | 11.302.676 | - | - | 300.956 | 1.961.626 | 1.794.841 | - | 15.402.270 |
| Cartera de créditos | | 6.316.594 | 7.044.745 | 9.714.923 | 5.944.642 | 14.196.020 | 13.529.931 | 76.850.510 | 2.474.061 | 136.071.426 |
| Total activos | | 33.920.792 | 20.099.231 | 12.237.014 | 7.392.461 | 19.481.905 | 21.197.820 | 81.077.275 | 2.474.061 | 197.880.559 |
| <u>Pasivos</u> | | | | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | | 45.347.730 | 11.507.873 | 16.573.640 | 9.508.140 | 32.742.947 | 37.490.530 | 15.986.581 | - | 169.157.441 |
| Obligaciones con entidades financieras | | 55.574 | 400.476 | 1.148.483 | 1.596.431 | 1.699.263 | 2.932.649 | 12.332.821 | - | 20.165.697 |
| Cargos por pagar | | 50.687 | 323.228 | 262.631 | 169.809 | 493.675 | 385.862 | 76.309 | - | 1.762.201 |
| Total pasivos | | 45.453.991 | 12.231.577 | 17.984.754 | 11.274.380 | 34.935.885 | 40.809.041 | 28.395.711 | - | 191.085.339 |
| Calce de plazos activos y pasivos | US\$ | (11.533.199) | 7.867.654 | (5.747.740) | (3.881.919) | (15.453.980) | (19.611.221) | 52.681.564 | 2.474.061 | 6.795.220 |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | | (En dólares estadounidenses) | | | | | | | | |
|--|------|------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|-------------------|--------------------------|--------------------|
| | | A la vista | 1 a 30 días | 31 a 60 días | 61 a 90 días | 91 a 180 días | 181 a 365 días | Más de 365 días | Vencido a más de 30 días | Total |
| <u>Activos</u> | | | | | | | | | | |
| Disponibilidades | US\$ | 26.546.448 | - | - | - | - | - | - | - | 26.546.448 |
| Encaje legal | | 8.309.217 | 2.070.529 | 2.878.144 | 1.859.140 | 3.517.731 | 4.805.036 | 3.661.367 | - | 27.101.164 |
| Inversiones | | 394.110 | 935.346 | 435.577 | - | - | 663.342 | 4.039.723 | - | 6.468.098 |
| Cartera de créditos | | 6.970.283 | 7.062.038 | 6.366.607 | 9.281.860 | 14.412.308 | 12.618.949 | 80.629.121 | 2.985.264 | 140.326.430 |
| | | <u>42.220.058</u> | <u>10.067.913</u> | <u>9.680.328</u> | <u>11.141.000</u> | <u>17.930.039</u> | <u>18.087.327</u> | <u>88.330.211</u> | <u>2.985.264</u> | <u>200.442.140</u> |
| <u>Pasivos</u> | | | | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | | 54.641.842 | 13.642.025 | 18.974.460 | 12.247.145 | 23.173.728 | 31.665.486 | 24.126.905 | - | 178.471.591 |
| Obligaciones con entidades financieras | | 4.531 | 214.851 | 506.113 | 427.328 | 1.043.956 | 2.007.911 | 9.398.600 | - | 13.603.290 |
| Cargos por pagar | | 58.673 | 356.091 | 301.141 | 198.722 | 271.946 | 352.337 | 358.973 | - | 1.897.883 |
| | | <u>54.705.046</u> | <u>14.212.967</u> | <u>19.781.714</u> | <u>12.873.195</u> | <u>24.489.630</u> | <u>34.025.734</u> | <u>33.884.478</u> | <u>-</u> | <u>193.972.764</u> |
| Calce de plazos activos y pasivos | US\$ | <u>(12.484.988)</u> | <u>(4.145.054)</u> | <u>(10.101.386)</u> | <u>(1.732.195)</u> | <u>(6.559.591)</u> | <u>(15.938.407)</u> | <u>54.445.733</u> | <u>2.985.264</u> | <u>6.469.376</u> |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2017, se estima una variación máxima esperada del tipo de cambio de un día en 0,27% (0,12% al 31 de diciembre de 2016 y 0,52% al 30 de setiembre de 2017) sobre el tipo de cambio de cierre y de 2% (1,01% al 31 de diciembre de 2016 y 1,82% al 30 de setiembre de 2017) a un mes. Aplicando un escenario de sensibilización sobre la posición en moneda extranjera que mantiene Grupo Finanzas consolidado, al 31 de diciembre de 2017, se estima que la variación máxima esperada positiva del tipo de cambio a un mes tiene un impacto en resultados de ¢15.349.905 (¢9.376.977 al 31 de diciembre de 2016 y ¢19.916.039 al 30 de setiembre de 2017).

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|----------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| Efecto en los resultados: | | | |
| Aumento en el tipo de cambio | | | |
| Activos | ¢ 114.158.930.601 | 108.605.887.056 | 114.751.048.526 |
| Pasivos | 113.374.872.289 | 107.668.924.821 | 113.634.074.124 |
| Neto | 784.058.312 | 936.962.235 | 1.116.974.402 |
| Posición actual neta | 768.708.407 | 927.585.258 | 1.097.058.363 |
| Efecto en los resultados: | ¢ 15.349.905 | 9.376.977 | 19.916.039 |
| Disminución en el tipo de cambio | | | |
| Activos | ¢ 109.689.036.729 | 106.432.064.389 | 110.658.946.938 |
| Pasivos | 108.935.678.227 | 105.513.856.108 | 109.581.804.614 |
| Neto | 753.358.502 | 918.208.281 | 1.077.142.324 |
| Posición actual neta: | 768.708.407 | 927.585.258 | 1.097.058.363 |
| Efecto en los resultados: | ¢ (15.349.905) | (9.376.977) | (19.916.039) |

Riesgo de crédito

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

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Grupo ejerce un control permanente de riesgo crediticio por medio de informes de la condición de la cartera y su clasificación. El análisis de crédito contempla evaluaciones periódicas de la situación financiera del cliente. El manual de crédito establece las políticas que se deben seguir para conceder financiamiento. Toda operación de crédito requiere la aprobación previa de los Comités establecidos según los límites para cada uno de ellos. La exposición al riesgo también es administrada en parte obteniendo garantías adecuadas.

La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el monto en libros de cada activo financiero y las garantías otorgadas, tal y como se describe a continuación:

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|---|--------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| Disponibilidades | ¢ 34.639.746.457 | 32.216.421.010 | 37.450.818.147 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 16.122.172.529 | 17.199.293.340 | 11.901.583.758 |
| Cartera de créditos | 106.732.399.977 | 106.925.409.115 | 111.007.400.147 |
| Cuentas y comisiones por cobrar | 1.995.269.864 | 277.010.915 | 135.828.727 |
| Garantías otorgadas | 34.607.559.471 | 37.721.036.341 | 36.205.456.964 |
| | ¢ <u>194.097.148.298</u> | <u>194.339.170.721</u> | <u>196.701.087.743</u> |

Las disponibilidades corresponden a efectivo en caja y bóveda y a depósitos en bancos. Los depósitos en bancos están colocados principalmente con instituciones financieras de primer orden, por lo tanto, se considera que el riesgo crediticio es bajo.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El siguiente cuadro presenta el riesgo crediticio del Grupo con respecto a la cartera de crédito y su medición del deterioro:

| | Créditos directos | | |
|---|-------------------|-----------------|-----------------|
| | Diciembre 2017 | Diciembre 2016 | Setiembre 2017 |
| Cartera de préstamos evaluada individualmente con estimación: | | | |
| A1 | ¢ 86.500.357.368 | 91.965.423.494 | 88.980.124.075 |
| A2 | 209.897.270 | 180.051.300 | 140.083.219 |
| B1 | 12.799.847.538 | 7.146.714.788 | 12.077.470.765 |
| B2 | 308.222.908 | 1.386.275.890 | 1.379.814.781 |
| C1 | 5.722.964.534 | 5.117.957.720 | 6.454.960.941 |
| C2 | 123.816.666 | 167.171.748 | 83.030.097 |
| D | 407.067.273 | 172.174.011 | 513.821.517 |
| E | 3.298.432.815 | 1.951.718.010 | 3.077.821.239 |
| Total | 109.370.606.372 | 108.087.486.961 | 112.707.126.634 |
| Estimación para créditos incobrables | (3.273.258.938) | (1.729.429.433) | (2.259.297.901) |
| Valor en libros | ¢ 106.097.347.434 | 106.358.057.528 | 110.447.828.733 |
| Exceso de estimación sobre la estimación estructural | (66.282.841) | (73.280.702) | (110.041.189) |
| Valor en libros, neto | ¢ 106.031.064.593 | 106.284.776.826 | 110.337.787.544 |
| Contingencias | | | |
| | Diciembre 2017 | Diciembre 2016 | Setiembre 2017 |
| Cartera de préstamos evaluada individualmente con estimación: | | | |
| A1 | ¢ 42.203.163.757 | 43.869.899.300 | 43.416.296.157 |
| A2 | 84.714.680 | 23.403.100 | 23.861.431 |
| B1 | 663.806.630 | 417.707.754 | 724.841.784 |
| B2 | 744.837 | 372.625 | 2.473.406 |
| C1 | 231.804.255 | 652.631.651 | 316.107.055 |
| C2 | 19.985.091 | - | 2.564.089 |
| D | 21.764.626 | 6.009.357 | 94.400.835 |
| E | 240.885.620 | 267.400.273 | 470.066.772 |
| Total | 43.466.869.496 | 45.237.424.061 | 45.050.611.529 |
| Estimación para créditos incobrables | (93.077.239) | (61.970.556) | (114.177.001) |
| Valor en libros | 43.373.792.257 | 45.175.453.504 | 44.936.434.528 |
| Exceso de estimación sobre la estimación estructural | (2) | (34.348.013) | (47.360.676) |
| Valor en libros, neto | ¢ 43.373.792.255 | 45.141.105.491 | 44.889.073.852 |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Como parte de la implementación de los cambios en la Normativa 1-05 “Reglamento para la calificación de deudores” publicados por la SUGEF en el mes de agosto de 2013, que comenzaron a regir en el mes de enero 2014, se modificó el cálculo de las estimaciones, asignando estimaciones a todas las operaciones, esto según los artículos 11.bis y 12 de dicho reglamento.

A partir de julio 2016 se efectúan nuevas estimaciones según Acuerdo SUGEF 19-16 “Reglamento para la determinación y el registro de estimaciones contracíclicas”.

Préstamos individualmente evaluados y con estimación:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de acuerdo con la normativa establecida en el Acuerdo SUGEF 1-05 “Reglamento para la calificación de deudores”, a toda operación de crédito se le establece una calificación de riesgo, la cual dependiendo de la calificación así se establecen los porcentajes de estimación que se deben aplicar.

Préstamos reestructurados:

Los préstamos reestructurados son a los que el Grupo les ha cambiado las condiciones contractuales que inicialmente se otorgaron debido a negociaciones con clientes, o bien, el Grupo ha hecho concesiones que no habría considerado bajo otras circunstancias. Una vez que los préstamos son reestructurados se mantienen en esta categoría, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración. A continuación, se indican los diferentes tipos de préstamos reestructurados.

- a. Operación prorrogada: operación crediticia en la que por lo menos un pago total o parcial de principal o intereses ha sido postergado a una fecha futura en relación con las condiciones contractuales vigentes.
- b. Operación readecuada: operación crediticia en la que por lo menos una de las condiciones de pago contractuales vigentes ha sido modificada, excepto la modificación por prórroga, la modificación por pagos adicionales a los pactados en la tabla de pagos de la operación, la modificación por pagos adicionales con el propósito de disminuir el monto de las cuotas y el cambio en el tipo de moneda respetando la fecha pactada de vencimiento.
- c. Operación refinanciada: operación crediticia con al menos un pago de principal o intereses en el que se efectúa un pago total o parcial con el producto de otra operación crediticia otorgada por el mismo intermediario financiero o cualquier otra empresa del mismo grupo o conglomerado financiero al deudor o a una persona de su grupo de interés económico. En caso de la cancelación total de la operación crediticia es considerada como

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

refinanciada. En el caso de una cancelación parcial, tanto la operación crediticia nueva como la ya existente son consideradas como refinanciadas.

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantiene en su cartera de créditos un monto de ¢1.146.655.589 (¢1.201.310.325 al 31 de diciembre de 2016 y ¢1.146.655.589 al 30 de setiembre de 2017), correspondientes a operaciones de descuento de facturas, cuyo pagador corresponde al Consejo Nacional de Vialidad (CONAVI), producto del proyecto de construcción de Vías de Comunicación Terrestre, ruta 1856 Juan Rafael Mora Porras. Estas operaciones han sido reestructuradas a raíz de los procesos de investigación y gestión de pago que siguen tanto el CONAVI como la Fiscalía General de la República. Es opinión de los asesores legales y la Administración del Banco, que la probabilidad de recuperación de estos saldos es alta, debido a que existen elementos jurídicos suficientes para que el Banco logre cobrar las sumas que le son adeudadas, junto con los intereses correspondientes, ya sea en razón de que cancelen las facturas descontadas, o bien en virtud de que la Administración Pública deba de indemnizar como consecuencia de su responsabilidad.

Estimación por deterioro de la cartera de créditos:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 de 2005, publicado en el diario oficial “La Gaceta” número 238, del viernes 9 de diciembre de 2005 y que rige a partir del 9 de octubre de 2006.

El Grupo debe mantener registrado al cierre de cada mes, un monto de estimación genérica que como mínimo será igual al 0,5% del saldo total adeudado, el cual será aplicado según gradualidad estipulada en el acuerdo SUGEF 1-05 “Reglamento para la calificación de deudores” correspondiente a la cartera de créditos clasificada en las categorías de riesgo A1 y A2, sin reducir el efecto de los mitigadores de las operaciones crediticias, y aplicando a los créditos contingentes su respectiva equivalencia de crédito. Tales disposiciones se resumen como sigue:

A partir de julio 2016 se efectúan nuevas estimaciones según Acuerdo SUGEF 19-16 “Reglamento para la determinación y el registro de estimaciones contracíclicas”.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Clasificación del deudor

El Grupo debe clasificar a sus deudores en dos grupos de la siguiente forma:

- a. Grupo 1: Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados al Grupo es mayor al límite que fije la Superintendencia General de Entidades Financieras (¢65.000.000 para 2017 y 2016).
- b. Grupo 2: Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados al Grupo es menor o igual al límite que fije la Superintendencia General de Entidades Financieras (¢65.000.000 para 2017 y 2016).

Para efectos de clasificación del deudor, en el cálculo de la suma de los saldos totales adeudados al Grupo, debe considerarse lo siguiente:

- a. Excluir los saldos de las operaciones back to back y la parte cubierta con depósito previo de las siguientes operaciones: garantías, avales y cartas de crédito; y
- b. El saldo de principal contingente debe considerarse como equivalente de crédito.

Categorías de riesgo

El Grupo debe calificar individualmente a los deudores en una de las ocho categorías de riesgo, las cuales se identifican con A1, A2, B1, B2, C1, C2, D y E, correspondiendo la categoría de riesgo A1 a la de menor riesgo de crédito y la categoría E a la de mayor riesgo de crédito.

Calificación del deudor

Al 31 de diciembre de 2017, el deudor clasificado en el Grupo 1 y 2 debe ser calificado por el Grupo de acuerdo con los parámetros de evaluación de morosidad, comportamiento de pago histórico y capacidad de pago.

| <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 2 |
| B2 | Igual o menor a 60 días | Nivel 2 | Nivel 1 o 2 |
| C1 | Igual o menor a 90 días | Nivel 1 | Nivel 1 o 2 |
| C2 | Igual o menor a 90 días | Nivel 1 o 2 | Nivel 1, 2 o 3 |
| D | Igual o menor a 120 días | Nivel 1 o 2 | Nivel 1, 2 o 3 |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGEF 1-05 “Reglamento para la calificación de deudores”, al 31 de diciembre de 2017, se debe mantener una estimación mínima por la suma de ¢3.273.258.938 (¢1.729.429.433 al 31 de diciembre de 2016 y ¢2.259.297.901 al 30 de setiembre de 2017), la cual corresponde a la estimación estructural. El total de la estimación contable al 31 de diciembre de 2017, asciende a ¢3.339.541.779 (¢1.802.710.135 al 31 de diciembre de 2016 y ¢2.369.339.090 al 30 de setiembre de 2017). El monto del gasto por estimación de deterioro e incobrabilidad de la cartera de créditos corresponde a la suma necesaria para alcanzar la estimación mínima requerida.

Calificación de los deudores

Análisis de la capacidad de pago

El Grupo debe calificar la capacidad de pago de los deudores del Grupo 1, con base en las metodologías aprobadas por la Junta Directiva o autoridad equivalente. Estas metodologías deben ser consonantes con sus políticas crediticias y congruentes con el tipo de deudor de que se trate, las líneas de negocio y productos crediticios. Las metodologías deberán considerar, al menos, los siguientes aspectos:

- a. *Situación financiera, ingreso neto y flujos de efectivo esperados*: Análisis de la fortaleza financiera y de la estabilidad y continuidad de las fuentes principales de ingresos. La efectividad del análisis depende de la calidad y oportunidad de la información.
- b. *Antecedentes del deudor y del negocio*: Análisis de la experiencia en el giro del negocio y la calidad de la administración.
- c. *Situación del entorno sectorial*: Análisis de las principales variables del sector que afectan la capacidad de pago del deudor.
- d. *Vulnerabilidad a cambios en la tasa de interés y el tipo de cambio*: Análisis, bajo escenarios de estrés, de la capacidad del deudor para enfrentar cambios en la tasa de interés y el tipo de cambio.
- e. *Otros factores*: Análisis de otros factores que pueden incidir sobre la capacidad de pago del deudor. Los aspectos que pueden evaluarse, pero no limitados a éstos, son los ambientales, tecnológicos, patentes y permisos de explotación, representación de productos o casas extranjeras, relación con clientes y proveedores significativos, contratos de venta, riesgos legales y riesgo país (este último en el caso de deudores domiciliados en el extranjero).

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las metodologías para la calificación de la capacidad de pago del deudor, tanto en la etapa de otorgamiento del crédito como en las etapas de seguimiento y control, pueden apoyarse en análisis estadísticos a partir de portafolios crediticios, determinados por la propia entidad financiera con base en características comunes entre los deudores que sean de utilidad para establecer esquemas de calificación de capacidad de pago. La calificación de la capacidad de pago del deudor debe establecerse bajo escenarios de estrés, con base en las metodologías aprobadas por la Junta Directiva o autoridad equivalente. Cuando el deudor cuente con una calificación de riesgo de una agencia calificadora, ésta debe considerarse como un elemento adicional en la evaluación de la capacidad de pago del deudor.

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

Análisis de la capacidad de pago para deudores del grupo 2

El Grupo debe calificar la capacidad de pago de los deudores del Grupo 2, con base en las metodologías aprobadas por la Junta Directiva o autoridad equivalente. Estas metodologías deben ser consonantes con sus políticas crediticias y congruentes con el tipo de deudor que se trate, las líneas de negocio y productos crediticios.

Las metodologías para la calificación de la capacidad de pago del deudor, tanto en la etapa de otorgamiento del crédito como en las etapas de seguimiento y control, pueden apoyarse en análisis estadísticos a partir de portafolios crediticios, determinados por la propia entidad financiera con base en características comunes entre los deudores que sean de utilidad para establecer esquemas de calificación de capacidad de pago. La calificación de la capacidad de pago del deudor debe establecerse bajo escenarios de estrés, con base en las metodologías aprobadas por la Junta Directiva o autoridad equivalente.

La frecuencia y actualización de estos análisis de estrés deben estar definidas por la entidad en sus políticas. Sin embargo, los resultados de dichos análisis deben constituirse en un insumo esencial para la toma de decisiones, previo a la formalización de cualquier operación crediticia, y a la autorización de cualquier prórroga, readecuación, refinanciación o combinación de esas.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La entidad debe clasificar la capacidad de pago del deudor, para lo cual deberá contar con la escala de niveles que estime conveniente de acuerdo con su política crediticia. Para efectos de reporte a la SUGEF la entidad deberá asociar sus diferentes niveles internos en 4 niveles: (Nivel 1) tiene capacidad de pago, (Nivel 2) presenta debilidades leves en la capacidad de pago, (Nivel 3) presenta debilidades graves en la capacidad de pago y (Nivel 4) no tiene capacidad de pago.

Análisis del comportamiento de pago histórico

El Grupo debe determinar el comportamiento de pago histórico del deudor con base en el nivel de comportamiento de pago histórico asignado al deudor por el Centro de Información Crediticia de la SUGEF.

El Grupo debe clasificar el comportamiento de pago histórico en 3 niveles: (Nivel 1) el comportamiento de pago histórico es bueno, (Nivel 2) el comportamiento de pago histórico es aceptable y (Nivel 3) el comportamiento de pago histórico es deficiente.

Equivalente de crédito

Las siguientes operaciones crediticias contingentes deben convertirse en equivalente de crédito según el riesgo crediticio que representan. El equivalente de crédito se obtiene mediante la multiplicación del saldo de principal contingente por el factor de equivalencia de crédito según los siguientes incisos:

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Administración considera que la estimación es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de esa cartera.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Estimación de otros activos

Deben estimarse los siguientes activos:

- a. Las cuentas y productos por cobrar no relacionados con operaciones crediticias según la mora a partir del día siguiente a su exigibilidad, o en su defecto, a partir de la fecha de su registro contable, de acuerdo con el siguiente cuadro:

| <u>Mora</u> | <u>Porcentaje de estimación</u> |
|--------------------------|---------------------------------|
| Igual o menor a 30 días | 2% |
| Igual o menor a 60 días | 10% |
| Igual o menor a 90 días | 50% |
| Igual o menor a 120 días | 75% |
| Más de 120 días | 100% |

- b. Los bienes realizables con más de 2 años a partir del día de su adquisición se deben estimar en un 100% de su valor.

Política de liquidación de crédito

El Grupo determina la liquidación de un crédito (y cualquier estimación para pérdidas por deterioro) cuando determina que es incobrable, después de efectuar un análisis de los cambios significativos en las condiciones financieras del prestatario que impiden que este cumpla con el pago de la obligación, o bien, cuando se determina que la garantía no es suficiente para cubrir la totalidad del pago de la facilidad crediticia otorgada o se agotaron los procesos legales para poder ejecutar el colateral.

El análisis de los montos brutos y netos (de estimaciones por deterioro), de los activos evaluados individualmente por grado de riesgo, se presenta a continuación:

| Cat. Riesgo | Diciembre 2017 | | Diciembre 2016 | | Setiembre 2017 | |
|----------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | Bruto | Neto | Bruto | Neto | Bruto | Neto |
| A1 | 86.500.357.368 | 85.804.214.069 | 91.965.423.494 | 91.570.731.114 | 88.980.124.075 | 88.357.595.628 |
| A2 | 209.897.270 | 208.838.183 | 180.051.300 | 179.468.251 | 140.083.219 | 139.447.053 |
| B1 | 12.799.847.538 | 12.601.340.397 | 7.146.714.788 | 6.997.077.449 | 12.077.470.765 | 11.886.366.682 |
| B2 | 308.222.908 | 298.792.843 | 1.386.275.890 | 1.372.785.167 | 1.379.814.781 | 1.363.814.265 |
| C1 | 5.722.964.534 | 5.403.976.887 | 5.117.957.720 | 4.756.652.568 | 6.454.960.941 | 5.756.541.192 |
| C2 | 123.816.666 | 86.302.899 | 167.171.748 | 137.567.588 | 83.030.097 | 76.446.728 |
| D | 407.067.273 | 362.254.128 | 172.174.011 | 135.914.973 | 513.821.517 | 432.625.279 |
| E | 3.298.432.815 | 1.331.628.028 | 1.951.718.010 | 1.207.860.418 | 3.077.821.239 | 2.434.991.906 |
| ¢ | <u>109.370.606.372</u> | <u>106.097.347.434</u> | <u>108.087.486.961</u> | <u>106.358.057.528</u> | <u>112.707.126.634</u> | <u>110.447.828.733</u> |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Garantías

Reales: el Grupo acepta garantías reales normalmente hipotecarias o prendarias para respaldar sus créditos. El valor de dichas garantías se establece a través del avalúo de un perito independiente que identifica el valor de mercado estimado en el momento en que se otorga el crédito y se actualiza, según lo establecido en las políticas de crédito.

Personales o corporativas: también se aceptan fianzas de personas físicas o jurídicas. Se evalúa la capacidad de pago del fiador para hacer frente a las deudas en caso de que el deudor no pueda hacerlo, así como la integridad de su historial crediticio.

Un estimado del valor justo de los colaterales y de otras inversiones mantenidas como inversiones financieras es el siguiente:

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| Propiedades (bienes inmuebles) ¢ | 74.909.287.413 | 68.949.879.443 | 73.651.650.302 |
| Bienes muebles | 6.083.344.020 | 4.608.852.479 | 5.972.426.458 |
| Instrumentos financieros | 4.074.082.328 | 7.740.396.600 | 4.590.919.404 |
| Fideicomisos | 46.718.908.754 | 37.740.019.675 | 42.920.240.398 |
| Facturas descontadas | 28.284.004.300 | 33.676.724.351 | 36.538.579.317 |
| ¢ | <u>160.069.626.815</u> | <u>152.715.872.548</u> | <u>163.673.815.879</u> |

Concentración de la cartera

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

i. Concentración de deudores

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

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

ii. *Cartera de créditos por morosidad*

La cartera de créditos por morosidad se detalla como sigue:

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| Al día | ¢ 99.742.210.148 | 101.313.457.051 | 102.622.612.861 |
| De 1 a 30 días | 7.963.823.205 | 4.400.802.846 | 7.558.964.851 |
| De 31 a 60 días | 870.842.830 | 1.340.667.145 | 1.585.280.553 |
| De 61 a 90 días | 397.921.217 | 162.222.059 | 107.631.065 |
| De 91 a 120 días | 126.432.298 | 215.825.841 | 408.437.482 |
| Más de 120 días | 127.975.745 | 248.944.214 | 100.586.744 |
| Cobro judicial | 141.400.929 | 405.567.805 | 323.613.078 |
| | ¢ <u>109.370.606.372</u> | <u>108.087.486.961</u> | <u>112.707.126.634</u> |

iii. *Cartera de créditos por tipo de garantía*

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

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|-------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| Fiduciaria | ¢ 20.080.098.263 | 20.678.056.213 | 19.496.482.004 |
| Hipotecaria | 21.674.958.420 | 28.448.391.961 | 21.429.540.310 |
| Fideicomiso | 28.232.276.505 | 15.801.003.167 | 25.792.592.004 |
| Otros | 6.746.696.402 | 8.519.793.579 | 6.638.281.584 |
| Prendaria | 3.107.979.151 | 2.263.321.201 | 2.914.145.314 |
| Facturas | 5.746.215.840 | 15.055.368.458 | 8.001.173.017 |
| Líquida | 2.571.949.494 | 4.426.795.800 | 2.964.675.940 |
| Contrato leasing | 5.159.582.500 | 5.939.456.596 | 5.580.281.266 |
| Cesión contrato | - | 1.499.176.461 | - |
| Banca estatal (*) | 6.076.694.100 | 5.214.291.247 | 5.730.578.764 |
| Contratos | 9.974.155.697 | 241.832.278 | 14.159.376.431 |
| | ¢ <u>109.370.606.372</u> | <u>108.087.486.961</u> | <u>112.707.126.634</u> |

(*) Corresponde a créditos otorgados a la Banca estatal en cumplimiento del artículo No. 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|--|--------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| Comercio | ¢ 33.898.239.431 | 32.385.962.124 | 35.194.600.935 |
| Actividad financiera y bursátil | 6.090.544.910 | 7.632.689.576 | 7.083.454.040 |
| Construcción, compra y reparación de inmuebles | 9.732.097.843 | 12.930.458.511 | 13.528.251.260 |
| Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler | 24.162.894.742 | 14.117.110.099 | 18.521.787.265 |
| Administración pública | 1.948.423.282 | 2.174.174.174 | 2.443.287.318 |
| Industria manufacturera | 8.123.239.883 | 11.784.786.473 | 10.887.940.433 |
| Consumo | 1.649.888.119 | 2.178.504.587 | 1.776.357.275 |
| Servicios | 5.205.507.842 | 7.919.413.837 | 5.081.270.086 |
| Tarjetas de crédito | 3.732.403.488 | 3.529.247.056 | 3.161.391.502 |
| Vivienda | 243.982.175 | 1.159.736.202 | 353.423.410 |
| Transporte | 2.837.355.709 | 3.222.874.498 | 2.828.885.462 |
| Hotel y restaurante | 2.597.823.937 | 2.510.120.118 | 2.797.576.798 |
| Electricidad, telecomunicaciones, gas y agua | 1.663.697.017 | 33.849.476 | 1.192.914.250 |
| Agricultura, ganadería, caza y actividades conexas | 840.370.579 | 131.849.426 | 935.406.169 |
| Enseñanza | 515.901.801 | 636.331.957 | 714.693.172 |
| Pesca y acuicultura | 1.613.091 | - | 1.975.515 |
| Banco estatal (peaje) (*) | 6.076.694.100 | 5.214.291.247 | 5.730.578.764 |
| Otros | 49.928.423 | 526.087.600 | 473.332.980 |
| | ¢ <u>109.370.606.372</u> | <u>108.087.486.961</u> | <u>112.707.126.634</u> |

(*) Corresponde a créditos otorgados a la Banca estatal en cumplimiento del artículo No. 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

v. *Cartera de créditos por tipo de zona geográfica*

La cartera de créditos clasificada por zona geográfica se detalla como sigue:

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|----------------|--------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| Costa Rica | ¢ 106.639.825.961 | 104.152.032.316 | 109.695.031.603 |
| Guatemala | 841.634.665 | 1.128.379.989 | 951.510.072 |
| Islas Vírgenes | 1.889.145.746 | 2.807.074.656 | 2.060.584.959 |
| | ¢ <u>109.370.606.372</u> | <u>108.087.486.961</u> | <u>112.707.126.634</u> |

Préstamos reestructurados:

Al 31 de diciembre de 2017, el total de préstamos reestructurados asciende a ¢16.550.048.003 (¢6.998.466.493 al 31 de diciembre de 2016 y ¢10.902.636.325 al 30 de setiembre de 2017).

Préstamos sin acumulación de intereses:

Al 31 de diciembre de 2017, los préstamos sin acumulación de intereses y en cobro judicial, se detallan como sigue:

| | |
|---|----------------------|
| Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses (4 clientes) | ¢ <u>74.152.214</u> |
| Préstamos en cobro judicial, corresponden a 3 operaciones (0,13% de la cartera total) | ¢ <u>141.400.929</u> |

Al 31 de diciembre de 2016, los préstamos sin acumulación de intereses y en cobro judicial, se detallan como sigue:

| | |
|--|----------------------|
| Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses (8 clientes) | ¢ <u>129.780.523</u> |
| Préstamos en cobro judicial, corresponden a 14 operaciones (0,38% de la cartera total) | ¢ <u>405.567.805</u> |

e

Al 30 de setiembre de 2017, los préstamos sin acumulación de intereses y en cobro judicial, se detallan como sigue:

| | |
|---|----------------------|
| Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses (2 clientes) | ¢ <u>75.237.410</u> |
| Préstamos en cobro judicial, corresponden a 7 operaciones (0,29% de la cartera total) | ¢ <u>323.613.078</u> |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones por calificación

Un detalle de las inversiones por calificación de riesgo asociado se presenta a continuación:

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|----------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| AA | ¢ 314.531.893 | 381.021.335 | 223.984.536 |
| BB | 6.236.294.204 | 2.878.996.427 | 5.603.832.197 |
| BB+ | 645.376.234 | 2.056.787.087 | 1.025.986.674 |
| No calificadas | 8.853.128.059 | 11.796.770.359 | 4.919.280.479 |
| | 16.049.330.390 | 17.113.575.208 | 11.773.083.886 |
| Productos por cobrar | 72.842.139 | 85.718.132 | 128.499.872 |
| | ¢ 16.122.172.529 | 17.199.293.340 | 11.901.583.758 |

Inversiones por zona geográfica

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y al 30 de setiembre de 2017, la mayoría de las inversiones se encuentran colocadas en emisores costarricenses.

Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Grupo, su personal, tecnología e infraestructura, además de factores externos que no están relacionados con los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez. Este riesgo es inherente al sector en que el Grupo opera y a todas sus actividades principales. Se manifiesta de varias formas, especialmente como fallos, errores, interrupciones de negocios o comportamiento inapropiado de los empleados, y podría causar pérdidas financieras, sanciones por parte de entidades reguladoras o daños a la reputación del Grupo.

La alta gerencia de cada área de negocio es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operativo, acompañados en la definición y revisión por la Unidad de Riesgo. Esta responsabilidad es respaldada por normas de administración de riesgo operativo tales como:

- Adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos para el adecuado monitoreo y conciliación de transacciones.
- Cumplimiento con las disposiciones legales y regulatorias.
- Documentación de los controles y procedimientos.
- Comunicación y aplicación de directrices del Código de Gobierno Corporativo y de Ética.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Traslado del riesgo por medio de la suscripción de pólizas.
- Comunicación de las pérdidas operativas y propuesta de soluciones.
- Desarrollo de planes de contingencia para la recuperación de actividades, incluidos planes para restaurar operaciones clave e instalaciones internas y externas que garanticen la prestación de servicios.
- Capacitación al personal.
- Desarrollo del personal mediante estrategias de liderazgo y de evaluación del desempeño.

Estas políticas son establecidas en el marco del Código de Gobierno Corporativo y están respaldadas por un programa de revisiones periódicas supervisadas tanto por la Unidad de Riesgo, el Departamento de Cumplimiento y la Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones se comentan con el personal a cargo de cada unidad de negocio y se remiten informes al Comité de Riesgo, de Auditoría y la Junta Directiva periódicamente.

Riesgo capital

Las leyes bancarias en Costa Rica requieren que el Grupo debe mantener en todo momento una situación de superávit patrimonial, o una relación de uno o superior obtenida como el resultado de dividir el total de los superávit transferibles de cada una de las empresas que conforman el grupo, más el superávit individual de la sociedad controladora, entre el valor absoluto del total de los déficit individuales.

El déficit o superávit patrimonial del Grupo se determina a partir del déficit o superávit individual de la sociedad controladora, al cual se adicionan los superávit transferibles y se deducen los déficits individuales de cada una de las empresas del Grupo.

El superávit individual de cada empresa del Grupo se determina como el exceso del capital base sobre el requerimiento mínimo de capital respectivo, determinado de acuerdo a la normativa prudencial establecida por el CONASSIF para cada tipo de empresa.

Mediante acuerdo emitido por el Banco Central de Costa Rica del 11 de mayo de 2016, JD-5721-2016 se dispuso modificar el capital mínimo de los bancos privados como sigue:

- a. Incrementar el capital mínimo de operación de los bancos comerciales privados en un 8,5%, que corresponde al promedio entre la variación anual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) más la tasa de crecimiento real de la economía, y el crecimiento promedio del capital social en la banca comercial privada para el 2015. De acuerdo

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

con ese parámetro, el capital mínimo de operación de los bancos privados se ubicará en ¢14.046 millones.

El mismo indica que a la fecha de publicación en el diario oficial La Gaceta los bancos que estén operando con un capital inferior al monto citado y cuya licencia de operación estuviese siendo estudiada por la Superintendencia General de Entidades Financieras y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero deberán elevarlo a ¢13.496 millones, en un plazo que no excederá 90 días naturales, después de tomado el acuerdo y a ¢14.046 millones, 150 días naturales después de tomado el acuerdo. El Grupo debe mantener un patrimonio de por lo menos 10% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera de balance general. Al 30 de setiembre de 2017 y 2016, la capitalización ponderada por activos de riesgo del Grupo de acuerdo a las disposiciones emitidas por la SUGEF está determinada de la siguiente forma:

La regulación del capital base es analizada en tres aspectos:

Capital primario: incluye el capital pagado ordinario y preferente y las reservas.

Capital secundario: se determina por la suma de ajustes al patrimonio por revaluación de bienes inmuebles, hasta una suma no mayor al 75% del saldo de la cuenta ajustes al valor razonable de los instrumentos financieros disponibles para la venta, aportes no capitalizados, resultados de períodos anteriores y el resultado del período menos las deducciones que le corresponden por ley a otras partidas.

Deducciones: al monto que resulta de la suma del capital primario más el secundario debe deducirse la participación en el capital de otras empresas y créditos otorgados a la sociedad controladora del mismo Grupo.

Activos por riesgo: los activos más pasivos contingentes son ponderados según el grado de riesgo establecido por la regulación más un ajuste por requerimiento patrimonial por riesgo de precio.

La política del Grupo es mantener una base sólida de capital que permita mantener un equilibrio entre el nivel de capital de los accionistas y un retorno sobre la inversión. El Grupo ha cumplido durante el período con los requerimientos de capital y no ha habido cambios significativos en la administración del capital.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El capital primario y secundario del Grupo se detalla como sigue:

| | 31 de diciembre de | | 30 de setiembre de |
|--|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 |
| Capital primario: | | | |
| Capital pagado | ¢ 11.432.563.099 | 11.432.563.099 | 11.432.563.099 |
| Reserva legal | 262.805.375 | 231.764.988 | 262.805.375 |
| | ¢ <u>11.695.368.474</u> | <u>11.664.328.087</u> | <u>11.695.368.474</u> |
| Capital secundario: | | | |
| Ajuste a la revaluación | ¢ 57.299 | 57.299 | 57.299 |
| Ajustes al cambio del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta | (124.164.805) | (16.358.080) | (119.802.876) |
| Aportes por capitalizar | 333.482.097 | 315.482.097 | 333.482.097 |
| Resultado de períodos anteriores | (263.965.934) | (233.797.491) | (174.180.982) |
| Resultado del período neto de la asignación a la reserva legal | 105.278.659 | 329.394.836 | 289.682.369 |
| Intereses minoritarios | 3.455.281.711 | 2.888.466.347 | 3.455.281.711 |
| Total capital base | ¢ <u>15.201.337.501</u> | <u>14.947.573.095</u> | <u>15.479.888.092</u> |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el cálculo de la suficiencia patrimonial se ha mantenido superior al porcentaje establecido legalmente del 10%, manteniéndose en una calificación de riesgo por parte de la Superintendencia General de Entidades Financieras normal.

Riesgo de legitimación de capitales

El Grupo está expuesto a que los productos y los servicios puedan ser utilizados en el lavado de fondos derivados de actividades ilícitas. Los riesgos resultantes incluyen las sanciones debido al incumplimiento con la legislación costarricense que previene el lavado de activos de acuerdo a la Ley 8204 y normas relacionadas y puede dañar la reputación del Grupo.

El Grupo ha implementado controles para reducir y prevenir el lavado de activos mediante la incorporación de una serie de políticas y procedimientos, que son consistentes con los acuerdos de la SUGEF.

Estas políticas incluyen la política de prevención de lavado de activos de conozca a su cliente, las cuales aplican a los clientes y el personal, el cual a su vez recibe capacitación continua sobre el anti-lavado de activos, así como la política de conozca a su empleado.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Grupo realiza periódicamente una revisión de las operaciones de los clientes basados en un grado de riesgo para identificar transacciones sospechosas potenciales y para divulgar transacciones sospechosas cuando es necesario al Comité de Cumplimiento.

Riesgo legal

El riesgo legal es el riesgo de pérdidas debido a definiciones incorrectas, interpretaciones erróneas en la aplicación o falta de aplicación de normas y leyes establecidas en la legislación costarricense. El incumplimiento de leyes y normas puede provocar llamadas de atención de los reguladores locales, sanciones económicas y/o penales que pueden afectar la imagen del Grupo.

Riesgo reputacional o de imagen

Se define al riesgo reputacional como la probabilidad de que una institución incurra en pérdidas ocasionadas por una reducción en la percepción por parte de terceros interesados ("stakeholders") de la confiabilidad, gobierno y compromiso de aquella.

Los "stakeholders" están constituidos por los siguientes agregados poblacionales: clientes de la institución, ahorrantes, empleados, órganos de supervisión, prensa, organizaciones sociales, entre otros.

El Grupo ha iniciado el proceso de medición de riesgo reputacional dentro de su dinámica interna, mediante la evaluación de factores de riesgo que inciden en la estructuración de la percepción de su reputación e imagen.

Dentro de estos factores se encuentran la gobernabilidad de la institución, su compromiso social, su solidez financiera y el cumplimiento de la normativa.

Factores de riesgo reputacional

Los factores de riesgo representan distintas áreas sensibles que contribuyen a generar la dinámica de ascenso y descenso de la percepción por parte de terceros sobre la confiabilidad, el logro de objetivos y la administración de los medios para alcanzarlos:

- Gobernabilidad de la institución
- Compromiso social
- Solvencia financiera

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Capacidad de retener talento humano
- Innovación de productos
- Cumplimiento de normativa
- Reacción de la Administración Gerencial ante crisis
- Calidad de productos y servicios

El Grupo dispone de herramientas tecnológicas que permiten la medición y el seguimiento a este riesgo que resulta como consecuencia de la medición de los otros tipos de riesgos intrínsecos dentro de la actividad financiera.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Valor razonable

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

| | | 2017 | | | | |
|---------------------------------------|---|----------------------|----------|----------|---|-----------------------|
| | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Recompras y mercado integrado de liquidez | Total |
| Inversiones disponibles para la venta | ¢ | <u>7.713.737.650</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>8.335.592.740</u> | <u>16.049.330.390</u> |
| | | 2016 | | | | |
| | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Recompras y mercado integrado de liquidez | Total |
| Inversiones disponibles para la venta | ¢ | <u>5.817.674.366</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>11.295.900.842</u> | <u>17.113.575.208</u> |

Al 30 de setiembre de 2017, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

| | | 2017 | | | | |
|---------------------------------------|---|----------------------|----------|----------|---|-----------------------|
| | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Recompras y mercado integrado de liquidez | Total |
| Inversiones disponibles para la venta | ¢ | <u>7.373.083.886</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>4.400.000.000</u> | <u>11.773.083.886</u> |

De acuerdo con la regulación vigente, las recompras y las inversiones en mercado de liquidez se registran a su costo amortizado, a pesar de ser clasificadas como disponibles para la venta.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y al 30 de setiembre de 2017 el Grupo no mantiene mediciones en instrumentos financieros medidos al valor razonable, clasificados por su nivel de jerarquía en Nivel 3.

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.

El valor razonable de los instrumentos financieros registrados al costo amortizado se detalla como sigue:

| | 31 de diciembre de 2017 | |
|--|-------------------------|-----------------|
| | Valor en libros | Valor razonable |
| Cartera de créditos | ¢ 106.732.399.977 | 99.805.399.384 |
| Obligaciones con el público | ¢ 126.986.181.650 | 126.545.972.021 |
| Obligaciones con entidades financieras | ¢ 19.621.953.368 | 19.105.951.877 |

| | 31 de diciembre de 2016 | |
|--|-------------------------|-----------------|
| | Valor en libros | Valor razonable |
| Cartera de créditos | ¢ 106.925.409.115 | 102.010.549.214 |
| Obligaciones con el público | ¢ 121.432.395.736 | 114.769.055.232 |
| Obligaciones con entidades financieras | ¢ 21.044.061.082 | 20.645.030.959 |

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

| | 30 de setiembre de 2017 | |
|--|-------------------------|-----------------|
| | Valor en libros | Valor razonable |
| Cartera de créditos | ¢ 111.007.400.147 | 108.954.662.489 |
| Obligaciones con el público | ¢ 126.187.949.958 | 125.446.877.757 |
| Obligaciones con entidades financieras | ¢ 20.171.158.081 | 19.850.444.932 |

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 y que se relaciona con la denominación de la moneda en la cual se encuentra registrado el documento por cobrar. 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.

Depósitos a plazo

El valor razonable de los depósitos a plazo fue calculado 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 y según el tipo de moneda bajo la cual se tiene registrada la obligación.

Otras obligaciones financieras

El valor razonable de las obligaciones financieras es calculado al descontar los flujos de efectivo comprometidos. La tasa de interés utilizada representa la tasa corriente de mercado para las obligaciones financieras con vencimiento, características similares y según el tipo de moneda bajo la cual se tiene registrada la obligación.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Contratos

Contratos de arrendamientos:

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantiene contratos de arrendamientos, dentro de los cuales están:

a) Arrendamientos operativos en centros comerciales y otros sitios comerciales del país para la ubicación de sucursales y la instalación de cajeros automáticos. De estos:

- La mayoría de los contratos son denominados en dólares norteamericanos,
- Corresponden a arrendamientos operativos con depósitos en garantía, y cualquier mejora realizada al final del contrato será propiedad del arrendador,
- Existen cláusulas de renovación automáticas,
- La finalización del contrato puede ser solicitada por cualquiera de las partes, previo aviso de acuerdo a los plazos establecidos en los mismos.

Un detalle de los desembolsos proyectados para los próximos años, tomando como referencia los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

| | |
|------|------------------------|
| 2018 | 662.524.025 |
| 2019 | 698.195.890 |
| 2020 | 735.841.096 |
| 2021 | 775.570.951 |
| | <u>¢ 2.872.131.962</u> |

(30) Traslado de Cargos Dirección General de Tributación Directa

El 18 de enero de 2007, la Dirección General de Tributación del Ministerio de Hacienda por medio de la Administración Tributaria de San José, presentó a Banco Cathay de Costa Rica, S.A. un traslado de cargos de impuesto sobre la renta para los períodos fiscales comprendidos de 2002 al 2005 por un monto total de ¢249.092.755.

La Administración Tributaria declaró sin lugar el reclamo interpuesto por Banco Cathay ante el traslado de cargos antes mencionado, por lo cual se interpuso un recurso de apelación el cual fue aceptado por el Tribunal Fiscal Administrativo el 21 de febrero de 2008 y fallado en resolución TFA-No.-249-P-2009 del 6 de agosto de 2009, en contra de Banco Cathay, dejando en firme la resolución inicial. Se antepuso ante este mismo tribunal una solicitud de adición y aclaración a la resolución TFA-No.-249-P-

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

2009, la cual fue declarada sin lugar el 9 de setiembre de 2009, mediante resolución No. 296.

Además del principal, mediante requerimiento de cobro administrativo se le cobró al Banco por concepto de intereses un total de ¢331.886.906. Sin embargo, tras la impugnación de la liquidación realizada, se logró disminuir la liquidación de intereses a un nuevo total de ¢156.119.075. En paralelo y citando jurisprudencia favorable, se presentaron recursos en contra del cargo por sanción y los cargos por intereses mencionados.

El 13 de agosto de 2012, el Banco Cathay presentó Juicio Ordinario de Conocimiento en contra de la resolución TFA-No.-249-P-2009, emitida por la Sala Primera del Tribunal Fiscal Administrativo y mediante la cual se confirmaban las recalificaciones mencionadas.

El 21 de octubre de 2014, mediante resolución TFA No. 650-2014, la Administración tributaria dictamina mediante resolución final que debe procederse con el pago de montos principales definidos para los períodos del 2002 al 2005, por un monto de ¢245.890.632 y el pago de intereses correspondientes para el año 2002, por un monto de ¢55.071.559 al 30 de junio de 2015, quedando así condonados el pago de los intereses para los períodos 2003, 2004 y 2005 y la eliminación de cobro por sanción sobre todo el traslado de cargos. Por lo cual se registra el pasivo en el período 2014, por un monto total de ¢300.962.191 para proceder con el desembolso en el período 2015. El Banco registró el efecto de la provisión para el desembolso, con cargo a resultados acumulados de ejercicios anteriores. Dicho pago se realizó el 4 de febrero de 2015, bajo protesta en espera de la resolución del juicio contencioso administrativo mencionado en el párrafo anterior.

En fecha 28 de enero de 2015, la SUGEF mediante su Oficio 0168-2015, comunicó al Banco que debía proceder a ajustar sus estados financieros al cierre de 2014, registrando la provisión para el pago del traslado de cargos contra resultados del periodo 2014. Es decir, que no correspondía registrar este efecto contra resultados acumulados. Ante esto el Banco presentó Recurso de Revocatoria y Apelación en forma subsidiaria sobre este acto, el día 2 de febrero de 2015, el cual fue acogido por SUGEF el 8 de marzo de 2015, suspendiendo la ejecución del acto supracitado, hasta que se resuelva el recurso de revocatoria presentado por el Banco.

(31) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros*”.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros*” (la Normativa), en el cual se adoptaron las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Posteriormente, en la circular C.N.S. 1034-08 del 4 de abril de 2013, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), publicó algunas modificaciones al Acuerdo SUGEF 31-04 “*Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros*” para la presentación de los estados financieros anuales, internos no auditados individuales y consolidados, preparados por la entidad, e individuales y consolidados auditados; así como algunas modificaciones al Acuerdo 34-02 “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE*”, dentro de las cuales, se adoptaron los textos vigentes al 1 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la ese Acuerdo). Estas modificaciones entraron en vigencia para los estados financieros de los periodos que iniciaron el 1 de enero de 2014.

Cuando las disposiciones emitidas por el Consejo difieren de lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera, se debe informar sobre las Normas Internacionales que se han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia específica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información.

Como parte de la Normativa, la adopción de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación, se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF o CINIIF no adoptadas aún:

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

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

La Normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros, el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza, las NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o resultados.

Asimismo, los intereses por cobrar y por pagar se presentan como parte de la cuenta principal tanto de activo como de pasivo y no como otros activos o pasivos.

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

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

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

El Plan de Cuentas SUGEF, presenta las partidas de activos, pasivos e ingresos y gastos por impuesto de renta diferido de manera separada. La NIC 12 permite presentar los activos y pasivos de manera neta cuando surgen de una misma entidad fiscal. El ingreso o gasto de acuerdo con NIC 12, se debe presentar como parte del impuesto sobre la renta total, de manera neta.

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

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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. Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, se elimina la opción de capitalizar el superávit por revaluación de activos.

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 y se reclasifiquen como bienes realizables.

(e) 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.

Adicionalmente, hasta el 31 de diciembre de 2013, 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 directos.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Esto provoca que eventualmente podrían no estarse difiriendo el 100% de los ingresos por comisiones originadas antes del 31 de diciembre de 2013, siendo esto incorrecto de acuerdo con la NIC 18 y 39. Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, el Consejo ha adoptado la contabilización de las comisiones y costos de transacción de acuerdo con lo establecido en NIC 18 y NIC 39 a partir del 1° de enero de 2014. Sin embargo, se mantienen algunas diferencias en la forma de realizar algunos registros relacionados, tal y como se explica a continuación:

- Los ingresos por comisiones se reconocen como pasivos y se registran en la cuenta de ingresos diferidos (pasivo) y los costos directos incrementales se amortizan en la cuenta de cargos diferidos (activo). NIC 39 considera tales comisiones y costos incrementales como parte del costo amortizado del instrumento financiero y no como un activo y pasivo separado.
- El ingreso por comisiones se difiere en la cuenta de otros ingresos y los costos se amortizan en la cuenta de otros gastos. De acuerdo con la NIC 18 y 39, tanto los ingresos como los costos, deben presentarse como parte de los ingresos por intereses del instrumento financiero.
- De acuerdo con la NIC 39, la tasa de interés efectiva de los instrumentos financieros se calcula a lo largo de la vida esperada (o cuando sea adecuado en un periodo más corto) del instrumento financiero. De acuerdo con la Normativa SUGEF, la tasa de interés efectiva se debe calcular a lo largo de la vida contractual del instrumento.
- De acuerdo con la Normativa SUGEF, en el eventual proceso de adjudicación de la garantía de un crédito, los ingresos diferidos y los costos incrementales pendientes de diferir o amortizar a la fecha, no son considerados dentro del costo amortizado del instrumento y no se toman en cuenta para el cálculo del valor en libros del bien realizable. De esta manera, al momento de la adjudicación, tales comisiones pendientes de diferir y los costos pendientes de amortizar, se reconocen en el resultado del periodo.

(f) 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 como moneda funcional.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(g) 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 vigente al 2011 (reemplazada en esos aspectos por NIIF 10, con entrada en vigencia en 2012) requiere la presentación de estados financieros consolidados, y solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, según la NIC 27 vigente al 2011, la valoración de las inversiones debía ser al costo. Con las modificaciones a NIC 27 vigentes a partir del 2014, en la preparación de estados financieros separados, las inversiones en subsidiarias y asociadas pueden ser contabilizadas al costo, de acuerdo con NIIF 9 o usando el método de participación patrimonial descrito en NIC 28. No obstante, el Consejo no ha adoptado las modificaciones a NIC 27.

En el caso de grupos financieros, la empresa controladora debe consolidar los estados financieros de todas las empresas del grupo, a partir de un veinticinco por ciento (25%) de participación independientemente del control. Para estos efectos, no debe aplicarse el método de consolidación proporcional, excepto en el caso de la consolidación de participaciones en negocios conjuntos.

Las reformas a la NIC 27 efectuadas en el año 2008, requiere que los cambios en la participación en capital de una subsidiaria, mientras el Grupo mantiene control sobre ella, sean registrados como transacciones en el patrimonio. Cuando el Grupo pierde el control sobre una subsidiaria, la Norma requiere que las acciones mantenidas en la actualidad sean revaluadas a su valor razonable con cambios en resultados. La reforma a la NIC 27 pasará a ser obligatoria para los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al 2010. El Consejo no ha adoptado los cambios a esta norma.

Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, las cooperativas de ahorro y crédito y la Caja de Ahorro y Préstamos para la Educación, como controladoras, no consolidarán los estados financieros intermedios y anuales auditados de las participaciones en empresas como funerarias y otras de índole diferente a la actividad financiera y bursátil, excepto las empresas propietarias o administradoras de los bienes muebles o inmuebles de la cooperativa, las cuales se consolidarán.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(h) 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.

(i) 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). La SUGEVAL autoriza si estas emisiones cumplen lo requerido para ser consideradas como capital social.

(j) Las actualizaciones a la NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar, y a la NIC 1, Presentación de los estados financieros — Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación,

Requieren que los instrumentos con opción de venta y los instrumentos que imponen a la entidad una obligación de entregar a otra parte una participación proporcional en los activos netos de la entidad solo en la liquidación de la entidad, se clasifiquen como instrumentos de patrimonio si se cumplen ciertas condiciones. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

(k) 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.

(l) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Para los bancos comerciales, indicados en el artículo 1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley 1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Asimismo, la Normativa SUGEF requiere la amortización de los activos intangibles en un período de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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. Adicionalmente, el 17 de junio de 2016, mediante oficio SGF-1729-2016, el Consejo aprueba el Acuerdo SUGEF 19-16 *Reglamento para la determinación y el registro de estimaciones contracíclicas*, el cual obliga a las entidades supervisadas por SUGEF, al registro de una estimación genérica que se aplica sobre aquella cartera crediticia que no presenta indicios de deterioro actuales, cuyo propósito consiste en mitigar los efectos del ciclo económico sobre los resultados financieros derivados de la estimación por impago de cartera de crédito.

La NIC 39 requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC 39 no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, debe ser reversada en el estado de resultados.

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.

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando únicamente el método de la fecha de liquidación.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

- a) Carteras Mancomunadas.
Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, fideicomisos similares, y OPAB deben clasificarse como disponibles para la venta.
- b) Inversiones propias de los entes supervisados.
Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

Los supervisados por SUGEVAL y SUGEF pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista una manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición.

Los Bancos supervisados por SUGEF no pueden clasificar inversiones en instrumentos financieros como mantenidos hasta el vencimiento.

Las clasificaciones mencionadas anteriormente no necesariamente concuerdan con lo establecido por la NIC.

La reforma a la NIC 39, aclara los principios actuales que determinan si riesgos específicos o porciones de flujos de efectivo califican para ser designados dentro de una relación de cobertura. La enmienda pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y requerirá una aplicación retrospectiva. Esta reforma no ha sido adoptada por el Consejo.

- (n) 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 excepto en los casos que no exista clara evidencia que pueda determinarlo.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(o) Norma Internacional de Información Financiera No. 3: Combinaciones de Negocios (revisada)

NIIF 3 establece que la combinación de negocios entre entidades bajo control común, puede realizarse al costo o a su valor razonable.

El Consejo solamente permite la contabilización de esas transacciones tomando los activos y pasivos a su valor razonable.

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

El Consejo requiere el registro de una estimación de un veinticuatroavo mensual para aquellos activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta, de manera que si no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100% sobre los mismos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, descontados a su valor presente para aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año. De esta manera, los activos de las entidades pueden estar sub-valorados y con excesos de estimación.

(q) Norma Internacional de Información Financiera No. 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9 reemplaza la guía existente en NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. NIIF 9 establece una guía revisada sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros, incluyendo una nueva expectativa sobre modelos de pérdidas crediticias para calcular el deterioro de los instrumentos financieros y la nueva guía para contabilidad de coberturas. Mantiene la guía relacionada con reconocimiento y desreconocimiento de los instrumentos financieros establecida en NIC 39. NIIF 9 es efectiva para los períodos que inician el 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

(r) Norma Internacional de Información Financiera No. 10, Estados Financieros Consolidados

La NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados* proporciona una definición de control revisada y una guía de aplicación relativa a la misma. Sustituye a la NIC 27 (2008) y a la SIC 12 Consolidación - Entidades con cometido especial y se aplica a todas las participadas.

Se permite su adopción anticipada. Las entidades que adopten de forma anticipada la NIIF 10 tendrán que adoptar también las normas NIIF 11, NIIF 12, NIC 27 (2011) y NIC 28 (2011) al mismo tiempo y además deberán informar del hecho.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cuando no se produce ningún cambio en la decisión de consolidar entre la NIC 27 (2008)/SIC-12 y la NIIF 10 para una participada, el inversor no está obligado a realizar ajustes en la contabilidad de su participación en la participada.

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2013 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

(s) Norma Internacional de Información Financiera No. 11, Acuerdos Conjuntos

En mayo de 2011 el Consejo emitió, la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, con fecha efectiva del 1 de enero de 2013. Esta aborda las inconsistencias en los informes de negocios conjuntos, al exigir un único método para dar cuenta de las participaciones en entidades controladas en forma conjunta. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

(t) Norma Internacional de Información Financiera No. 12, Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades

En mayo de 2011, el Consejo emitió la NIIF 12 Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades, con fecha efectiva del 1 de enero de 2013. Requiere que una entidad revele información que ayude a sus usuarios, a evaluar la naturaleza y los efectos financieros al tener una participación en otras entidades, incluidas las entidades controladas de forma conjunta y las entidades asociadas, los vehículos de propósito especial y otras formas de inversión que están fuera del balance. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

(u) Norma Internacional de Información Financiera No. 13, Mediciones al Valor Razonable

Proporciona un único concepto y procedimiento para determinar el valor razonable, así como los requisitos de medición y uso a través de las NIIF. Será vigente a partir del 1° de enero de 2013, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

(v) Norma Internacional de Información Financiera No. 14, Cuentas Regulatorias Diferidas

Esta norma fue aprobada en enero 2014, el cual especifica la contabilidad para los saldos de las cuentas regulatorias diferidas que surjan de una regulación tarifaria. Será vigente a partir de 1 de enero de 2016, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(w) Norma Internacional de Información Financiera No. 15, Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

Esta norma fue aprobada por el Consejo en mayo 2014, la cual proporciona un marco global para el reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes y establece los principios para la presentación de información útil para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de efectivo derivados del contrato de la entidad con los clientes. Esta Norma reemplaza las siguientes normas: NIC 11, NIC 18, NIIF 13, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31. Será vigente a partir de 1 de enero de 2018, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

(x) Norma Internacional de Información Financiera No. 16, Arrendamientos

Esta norma fue aprobada en enero 2016, y establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. Esta Norma reemplaza las siguientes normas: NIC 17, IFRIC 4, SIC 15 y SIC 27. Será vigente a partir de 1 de enero de 2019, y se puede aplicar en forma anticipada para aquellas entidades que aplicaran de forma anticipada la NIIF 15. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

(y) 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. El Consejo permite la reversión de las pérdidas por deterioro reconocidas en algún periodo interino.

(z) La CINIIF 21, Gravámenes

Abarca la contabilización de pasivos relacionados con el pago de gravámenes impuestos por el Gobierno. Esta interpretación entra en vigencia en 2014, con aplicación anticipada permitida. Esta CINIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.