

Grupo de Finanzas Cathay S.A. y Subsidiarias

Información Financiera Requerida por la Superintendencia
General de Entidades Financieras.

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2017, 31 de marzo de 2016 y
31 de diciembre de 2016.

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

	Nota	31 de marzo de		31 de diciembre de
		2017	2016	2016
ACTIVOS				
Disponibilidades	5	32.178.874.690	29.328.410.095	32.216.421.010
Efectivo		1.369.868.223	1.107.234.022	1.203.497.391
Banco Central		28.511.420.805	26.416.802.799	30.064.291.767
Entidades financieras del país		897.636.798	868.741.873	230.281.543
Entidades financieras del exterior		990.527.145	732.020.467	570.252.340
Otras disponibilidades		409.421.719	203.610.934	148.097.969
Inversiones en instrumentos financieros	6	18.024.078.730	13.049.731.611	17.199.293.340
Mantenidas para negociar		-	1.323.974.047	-
Disponibles para la venta	6	17.902.192.556	11.658.378.571	17.113.575.208
Productos por cobrar		121.886.174	67.378.993	85.718.132
Cartera de créditos	7-a	104.436.891.750	101.243.955.078	106.925.409.115
Créditos vigentes		97.086.822.489	96.554.732.165	101.313.457.050
Créditos vencidos		8.409.511.430	4.959.116.432	6.368.462.106
Créditos en cobro judicial		408.661.255	418.046.341	405.567.805
Productos por cobrar (Estimación por deterioro de cartera de crédito)	7-b	(2.064.989.421)	(1.273.869.575)	(1.802.710.135)
Cuentas y comisiones por cobrar		153.653.073	86.194.049	277.010.915
Comisiones por cobrar		8.008.802	24.196.918	13.495.328
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		985.643	2.020.849	543.573
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	13	7.929.580	7.462.218	7.984.212
Otras cuentas por cobrar (Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar)		137.559.552	70.337.581	259.006.760
		(830.504)	(17.823.517)	(4.018.958)
Bienes realizables		237.979.392	20.118.550	246.237.915
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos (Estimación por deterioro y por disposición legal)		331.011.347	21.922.467	300.440.982
		(93.031.955)	(1.803.917)	(54.203.067)
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	8	838.825.828	950.794.789	874.133.966
Otros activos	9	2.439.126.155	2.911.819.796	2.998.865.097
Cargos diferidos		445.140.590	286.750.372	490.552.771
Activos intangibles		1.439.531.671	1.602.095.858	1.451.362.538
Otros activos		554.453.894	1.022.973.566	1.056.949.788
TOTAL DE ACTIVOS		158.309.429.618	147.591.023.968	160.737.371.358

(Continúa)

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

	Nota	31 de marzo de		31 de diciembre de
		2017	2016	2016
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVOS</u>				
Obligaciones con el público	10	122.879.050.612	109.867.584.797	121.432.395.736
A la vista		36.504.127.143	30.320.457.773	36.089.324.505
A plazo		85.149.493.836	78.424.692.883	84.068.208.097
Cargos financieros por pagar		1.225.429.633	1.122.434.141	1.274.863.134
Obligaciones con entidades	11	18.282.161.849	20.791.574.665	21.044.061.082
A la vista		28.819.374	178.010.457	40.843.656
A plazo		18.075.732.673	19.984.143.718	20.632.106.732
Otras obligaciones con entidades		47.977.351	461.797.397	224.647.678
Cargos financieros por pagar		129.632.451	167.623.093	146.463.016
Cuentas por pagar y provisiones		1.037.298.702	1.109.079.797	1.800.495.732
Impuesto sobre la renta diferido	13	4.466.396	5.819.601	973.603
Provisiones		3.031.806	98.885.426	9.078.168
Otras cuentas por pagar diversas	12	1.029.800.500	1.004.374.770	1.790.443.961
Otros pasivos		1.188.021.335	1.213.490.801	1.512.826.614
Ingresos diferidos		968.202.350	1.069.519.379	963.186.408
Estimación por deterioro de créditos contingentes	7-c	105.008.345	71.774.632	96.318.569
Otros pasivos		114.810.640	72.196.790	453.321.637
TOTAL DE PASIVOS		143.386.532.498	132.981.730.060	145.789.779.164
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital social	14-a	11.450.563.099	11.432.563.099	11.432.563.099
Capital pagado		11.450.563.099	11.432.563.099	11.432.563.099
Aportes patrimoniales no capitalizados		315.482.097	315.482.097	315.482.097
Ajustes al patrimonio		(7.501.810)	(3.756.363)	(16.281.681)
Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	14-c	76.399	76.399	76.399
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(7.578.209)	(3.832.762)	(16.358.080)
Reservas patrimoniales	14-d	262.805.375	231.764.988	231.764.988
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		(23.284.242)	(40.860.063)	(233.797.491)
Resultado del período		36.366.254	50.520.150	329.394.835
Intereses minoritarios	14-e	2.888.466.347	2.623.580.000	2.888.466.347
TOTAL DEL PATRIMONIO		14.922.897.120	14.609.293.908	14.947.592.194
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		158.309.429.618	147.591.023.968	160.737.371.358

(Continúa)

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

	Nota	31 de marzo de		31 de diciembre de
		2017	2016	2016
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	16	41.492.010.357	42.107.748.936	45.256.610.324
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	17	35.302.358.452	37.715.682.641	36.412.176.125
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		-	-	-
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		35.302.358.452	37.715.682.641	36.412.176.125
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	18	2.095.728.044.333	2.226.169.008.401	2.050.328.999.915


 Hairo Rodriguez Z.
 Gerente General a.i.


 Santos Calvo R.
 Contador


 German Haug S.
 Auditor Interno

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 marzo de 2017 y 31 de marzo de 2016
(Con cifras correspondientes de 2016)
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		306.704	101.241
Por inversiones en instrumentos financieros		146.844.241	56.022.920
Por cartera de créditos	19	2.666.296.826	2.866.784.915
Por ganancia por diferencias de cambio, neta	22	12.204.764	2.201.367
Por ganancia por instrumentos financieros mantenidos para negociar		34.277.005	16.957.243
Por ganancia por instrumentos financieros disponibles para la venta		1.568.875	-
Por otros ingresos financieros	20	207.760.422	171.807.059
Total de ingresos financieros		3.069.258.837	3.113.874.745
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	21	1.132.138.438	1.074.603.553
Por obligaciones con entidades financieras		299.653.083	373.821.851
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		1.785	2.482
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		331.548	164.839
Por otros gastos financieros		28.101	27.099
Total de gastos financieros		1.432.152.955	1.448.619.824
Por estimación de deterioro de activos		451.046.573	359.800.187
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		71.056.859	108.606.560
RESULTADO FINANCIERO BRUTO		1.257.116.168	1.414.061.294
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	23	362.753.748	246.623.890
Por cambio y arbitraje de divisas	22-c	543.577.898	623.477.154
Por otros ingresos operativos	24	127.996.503	42.233.726
Total otros ingresos de operación		1.034.328.149	912.334.770
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		79.499.942	65.238.550
Por bienes realizables		56.845.752	6.581.160
Por provisiones		-	-
Por cambio y arbitraje de divisas	22-c	405.956.866	497.808.340
Por otros gastos operativos	25	100.905.654	80.271.270
Total otros gastos de operación		643.208.214	649.899.320
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		1.648.236.103	1.676.496.744

(Continúa)

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Para el período terminado el 31 de marzo de 2017 y 31 de marzo 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	900.785.179	924.343.273
Por otros gastos de administración	26-b	700.620.253	689.810.240
Total gastos administrativos		1.601.405.432	1.614.153.513
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		46.830.671	62.343.231
Participaciones sobre la utilidad		1.819.899	2.056.188
Impuesto sobre la renta	13	8.644.518	9.766.893
RESULTADO DEL PERIODO		36.366.254	50.520.150
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTOS			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		8.779.871	502.155
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTOS		8.779.871	502.155
RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO		45.146.125	51.022.305
Resultado del año atribuible a los intereses minoritarios		69.841.200	59.483.250
Resultado del año atribuible a la controladora		(33.474.946)	(8.963.100)
		36.366.254	50.520.150
Otro resultado integral atribuible a los intereses minoritarios		-	-
Otro resultado integral atribuible a la controladora		8.779.871	502.155
		8.779.871	502.155


Hairo Rodríguez Z.
Gerente General/a.i.


Santos Calvo R.
Contador


German Haug S.
Auditor Interno

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 marzo de 2017 y 31 de marzo de 2016
(Con cifras correspondientes de 2016)
(En colones sin céntimos)

Descripción	Nota	Capital social			Ajustes al patrimonio							Intereses minoritarios	Total patrimonio
		Acciones comunes	Acciones preferentes	Total	Aportes patrimoniales no capitalizados	Por revaluación de bienes	Por cambios en el valor razonable de las inversiones	Total ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados al principio del período	Total		
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
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(59.483.250)	(59.483.250)
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	32.268.436	(32.268.436)	-	(59.483.250)	(59.483.250)
Resultado integral del período		-	-	-	-	-	-	-	-	(8.963.100)	(8.963.100)	59.483.250	50.520.150
Resultado del período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Perdidas realizadas por disposición de inversiones disponibles para la venta		-	-	-	-	-	164.839	164.839	-	-	164.839	-	164.839
Pérdida no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta		-	-	-	-	-	337.316	337.316	-	-	337.316	-	337.316
Total resultados integrales		-	-	-	-	-	502.155	502.155	-	(8.963.100)	(8.460.945)	59.483.250	51.022.305
Saldo al 31 de marzo de 2016		10.323.201.476	1.109.361.623	11.432.563.099	315.482.097	76.399	(3.832.762)	(3.756.363)	231.764.988	9.660.087	11.985.713.908	2.623.580.000	14.609.293.908
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
Aumento de capital social	14-b	18.000.000	-	18.000.000	-	-	-	-	-	(18.000.000)	-	-	-
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(69.841.200)	(69.841.200)
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio		18.000.000	-	18.000.000	-	-	-	-	31.040.387	(49.040.387)	-	(69.841.200)	(69.841.200)
Resultado integral del período		-	-	-	-	-	-	-	-	(33.474.946)	(33.474.946)	69.841.200	36.366.254
Resultado del período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia realizada por disposición de inversiones disponibles para la venta		-	-	-	-	-	(1.237.327)	(1.237.327)	-	-	(1.237.327)	-	(1.237.327)
Ganancia no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta		-	-	-	-	-	10.017.198	10.017.198	-	-	10.017.198	-	10.017.198
Total resultados integrales		-	-	-	-	-	8.779.871	8.779.871	-	(33.474.946)	(24.695.075)	69.841.200	45.146.125
Saldos al 31 de marzo de 2017		10.341.201.476	1.109.361.623	11.450.563.099	315.482.097	76.399	(7.578.209)	(7.501.810)	262.805.375	13.082.012	12.034.430.773	2.888.466.347	14.922.897.120


Hairo Rodríguez Z.
Gerente General a.i.


Santos Calvo R.
Contador


Herman Haug S.
Auditor Interno

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 marzo de 2017 y 31 de marzo 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		36.366.254	50.520.150
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y unidades de desarrollo, netas		(245.995.294)	81.772.377
Gasto por estimación por deterioro cartera de créditos		436.566.978	344.113.274
Gasto por estimación por deterioro créditos contingentes		14.241.695	9.692.172
Gasto por estimación por incobrabilidad de cuentas por cobrar		237.900	5.994.740
Ingreso por disminución de estimación cartera de créditos y créditos contingentes		(66.586.411)	(98.598.024)
Ingreso por disminución de estimación de otras cuentas por cobrar		(3.465.077)	(7.363.018)
Ingreso por disminución de provisiones		(2.753.284)	(265.935)
Estimación por deterioro de bienes realizables		38.828.888	2.019.600
Depreciación y amortización de activos		175.203.186	165.556.629
Ingreso por intereses		(2.813.141.069)	(2.922.807.834)
Gasto por intereses		1.431.791.519	1.448.425.403
Impuesto sobre la renta		8.644.518	9.766.893
		(990.060.197)	(911.173.573)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución			
Valores negociables		-	(618.750.395)
Créditos y avances de efectivo		1.226.323.406	5.598.249.643
Bienes realizables		-	12.328.416
Cuentas por cobrar		124.338.584	(27.263.629)
Otros activos		512.625.636	132.252.989
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo		(1.641.456.750)	395.798.339
Otras cuentas por pagar y provisiones		(762.559.396)	(233.103.888)
Otros pasivos		(332.859.248)	(302.880.412)
		(1.863.647.965)	4.045.457.490
Intereses cobrados		2.820.719.317	2.887.491.092
Intereses pagados		(1.498.055.587)	(1.389.548.928)
Impuestos pagados		-	-
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		(540.984.235)	5.543.399.654

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
Para el período terminado el 31 de marzo de 2017 y 31 de marzo 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)		(139.601.002.522)	(206.945.642.774)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		138.691.825.219	202.564.005.413
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo y mejoras a la propiedad arrendada		(27.576.982)	(33.400.547)
Adquisición de software		-	(33.826.576)
Adquisición de bienes realizables		(65.071.871)	-
Venta de mobiliario y equipo		-	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(1.001.826.156)</u>	<u>(4.448.864.484)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Disminución de las obligaciones financieras		1.575.238.159	(726.053.843)
Disminución de interés minoritario por dividendos pagados sobre acciones preferentes en subsidiaria		-	(59.483.250)
Aportes de capital social preferente en subsidiaria, correspondientes a interés minoritario		18.000.000	-
Dividendos pagados sobre acciones preferentes en subsidiaria		(87.974.088)	-
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de financiamiento		<u>1.505.264.071</u>	<u>(785.537.093)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes		(37.546.320)	308.998.077
Efectivo al inicio del año		<u>32.216.421.010</u>	<u>29.019.412.018</u>
Efectivo al final del año	5	<u>32.178.874.690</u>	<u>29.328.410.095</u>


Hairo Rodríguez Z.
Gerente General a.i.


Santos Calvo R.
Contador


German Haug S.
Auditor Interno

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 marzo de 2017, 31 de marzo de 2016 y
31 de diciembre de 2016

(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 marzo de 2017, el Grupo cuenta con 207 funcionarios (211 funcionarios al 31 de marzo de 2016 y 221 al 31 de diciembre de 2016). Adicionalmente, cuenta con sus oficinas centrales, 9 sucursales, 13 cajeros automáticos, 5 mini agencias y 1 caja empresarial (9 sucursales, 13 cajeros automáticos, 4 mini agencias y 1 caja empresarial al 31 de marzo de 2016 y 9 sucursales, 13 cajeros automáticos, 5 mini agencias y 1 caja empresarial al 31 de diciembre de 2016). 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 marzo de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Cathay de Costa Rica, S.A.	79,12%	83,86%
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 marzo de 2017, el tipo de cambio se estableció en ¢554,43 y ¢567,34 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente (¢529,59 y ¢542,23 al 31 de marzo de 2016 y ¢548,18 y ¢561,10 al 31 de diciembre de 2016).

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 marzo de 2017, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢554,43 por US\$1,00 (¢529,59 por US\$1,00 al 31 de marzo de 2016 y ¢548,18 por US\$1,00 al 31 de diciembre de 2016).

A esa misma fecha, los activos denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢592,19 por €1,00 (¢603,58 por €1,00 al 31 de marzo del 2016 y ¢576,52 por €1,00 al 31 de diciembre de 2016).

(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.

(Continúa)

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.

(Continúa)

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 marzo de 2017, los activos sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

<u>Activo restringido</u>	<u>Monto</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Disponibilidades en el Banco Central de Costa Rica	¢ 20.072.910.800	Encaje mínimo legal
Préstamos a la Banca Estatal vigentes	5.267.278.118	Art. 59 (LOSBN) inciso i
Cartera de crédito	11.086.694.635	Garantiza obligaciones con entidades financieras
Inversiones en instrumentos financieros	1.546.036.985	Garantía de respaldo cámara de compensación (SINPE)
Inversiones en instrumentos financieros	218.506.407	Garantía ATH compensación saldos de tarjetas de crédito
Inversiones en instrumentos financieros	506.580.113	Garantía operación de crédito
Otros activos	93.901.089	Depósitos de Garantía
	<u>¢ 38.791.908.147</u>	

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo 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	¢ 18.167.392.065	Encaje mínimo legal
Préstamos a la Banca Estatal vigentes	4.959.381.837	Art. 59 (LOSBN) inciso i
Cartera de crédito	11.716.569.028	Garantiza obligaciones con entidades financieras
Inversiones en instrumentos financieros	713.524.883	Garantía de respaldo cámara de compensación (SINPE)
Inversiones en instrumentos financieros	200.714.610	Garantía ATH compensación saldos de tarjetas de crédito
Otros activos	92.809.309	Depósitos de Garantía
	¢ 35.850.391.732	

Al 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	

Al 31 de marzo 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 marzo de 2017, el monto requerido por concepto de encaje mínimo legal corresponde a ¢20.072.910.800 (¢18.167.392.065 al 31 de marzo de 2016 y ¢19.531.763.775 al 31 de diciembre de 2016); dichos depósitos se encuentran restringidos.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas corresponden a cuentas por cobrar a empleados que al 31 de marzo de 2017 ascienden a ¢985.644 (¢2.020.849 al 31 de marzo de 2016 y ¢543.573 al 31 de diciembre de 2016).

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2017, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos fue de ¢22.647.569 (¢21.022.110 al 31 de marzo de 2016 y ¢89.185.971 al 31 de diciembre de 2016).

(5) Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan a continuación:

	31 de marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
Efectivo en bóvedas, agencias y cajas	¢ 1.369.868.223	1.107.234.022	1.203.497.391
Banco Central de Costa Rica	28.511.420.805	26.416.802.799	30.064.291.767
Entidades financieras del país	759.897.636	801.332.179	129.556.858
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras privadas	38.822.446	7.416.293	2.917.560
Depósitos Over Night en entidades financieras del país	98.916.716	59.993.401	97.807.125
Entidades financieras del exterior	990.527.145	732.020.467	570.252.340
Otras disponibilidades	409.421.719	203.610.934	148.097.969
	¢ <u>32.178.874.690</u>	<u>29.328.410.095</u>	<u>32.216.421.010</u>

Al 31 de marzo 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 ¢20.072.910.800 (¢18.167.392.065 al 31 de marzo de 2016 y ¢19.531.763.775 al 31 de diciembre de 2016) (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 marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
Disponibles para la venta	¢ 17.902.192.556	11.658.378.571	17.113.575.208
Mantenidas para negociar	-	1.323.974.047	-
Productos por cobrar sobre inversiones	121.886.174	67.378.993	85.718.132
	¢ <u>18.024.078.730</u>	<u>13.049.731.611</u>	<u>17.199.293.340</u>

Las inversiones mantenidas para negociar por emisor se detallan como siguen:

	31 de marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
Fondo de Inversión Liquidez en dólares de Aldesa	¢ -	1.323.974.047	-
	¢ <u>-</u>	<u>1.323.974.047</u>	<u>-</u>

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

	31 de marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
<u>Disponibles para la venta:</u>			
<i>Emisor del país</i>			
Gobierno de Costa Rica	¢ 4.091.645.811	2.852.279.475	3.048.035.110
Gobierno de Costa Rica (restringido)	1.545.534.422	914.239.493	1.851.192.257
Banco Central de Costa Rica	-	274.125.000	-
Entidades no financieras del Gobierno de Costa Rica	204.433.720	194.119.373	201.534.262
Reportos tripartitos garantía sector público	7.334.989.518	563.720.620	5.647.720.842
Entidades financieras privadas del país (restringidas)	219.008.972	200.714.610	216.043.220
Entidades financieras privadas del exterior (restringidas)	506.580.113	-	500.869.517
Mercado de liquidez	4.000.000.000	6.659.180.000	5.648.180.000
	¢ <u>17.902.192.556</u>	<u>11.658.378.571</u>	<u>17.113.575.208</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 marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
<u>Disponibles para la venta:</u>			
Banco Central de Costa Rica, bonos de estabilización monetaria en colones	¢ -	274.125.000	-
Gobierno de Costa Rica, títulos de propiedad y tasa básica en colones	3.185.901.378	2.134.082.048	3.515.029.435
Gobierno de Costa Rica, títulos de propiedad y bono de deuda externa en dólares	2.451.278.855	1.632.436.920	1.384.197.932
Instituto Costarricense de Electricidad, bono en colones	77.842.459	78.133.110	78.446.802
Banco Lafise, certificado de inversión y depósito a plazo restringido de ATH en dólares	219.008.972	200.714.610	216.043.220
Banco Lafise Panamá, S.A, instrumento de deuda en dólares del exterior	506.580.113	-	500.869.517
Reporto tripartito garantía sector público en dólares	7.334.989.518	563.720.620	5.647.720.842
Recope bono en dólares	126.591.261	115.986.263	123.087.460
Inversiones en operaciones de mercado de liquidez	4.000.000.000	6.659.180.000	5.648.180.000
	<u>17.902.192.556</u>	<u>11.658.378.571</u>	<u>17.113.575.208</u>
Mantenidas para negociar			
Inversiones negociables administradas por sociedades administradoras de fondos de inversión del país	-	1.323.974.047	-
	-	1.323.974.047	-
Productos por cobrar sobre inversiones	121.886.174	67.378.993	85.718.132
¢	<u>18.024.078.730</u>	<u>13.049.731.611</u>	<u>17.199.293.340</u>

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2017, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros para los títulos en colones oscilan entre 7,13% y 10,50% anual (entre 7,59% y 10,50% anual al 31 de marzo de 2016 y 7,13% y 10,50% anual al 31 de diciembre de 2016); y para los títulos en dólares estadounidenses entre 2,43% y 5,98% anual (entre 2,53% y 5,85% anual al 31 de marzo de 2016 y 2,53% y 5,85% anual al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de marzo 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 7,82% y 11,13% anual (9,89% y 11,04% anual al 31 de marzo de 2016 y entre 7,59% y 11,13% anual al 31 de diciembre de 2016), para los títulos en dólares estadounidenses 3,75% y 5,06% anual (2,53% y 5,06% anual al 31 de marzo de 2016 y 3,75% y 5,06% anual al 31 de diciembre de 2016). (Véase Nota 3).

(7) Cartera de créditos

(a) Origen de la cartera de créditos

	31 de marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
Cartera de créditos originada por la entidad	¢ 105.073.285.913	100.677.478.031	107.292.386.074
Cartera de créditos adquirida por la entidad	831.709.261	1.254.416.907	795.100.887
Productos por cobrar	596.885.997	585.929.715	640.632.289
Estimación sobre la cartera de créditos	(2.064.989.421)	(1.273.869.575)	(1.802.710.135)
	¢ 104.436.891.750	101.243.955.078	106.925.409.115

Al 31 de marzo de 2017, las tasas de interés que devengan los préstamos en colones oscilan entre 6,25% y 41,75% anual (8,75% y 41,75% anual al 31 de marzo de 2016; 6,25% y 41,75% anual al 31 de diciembre de 2016, y entre 4,53% y 30% anual para las operaciones en dólares estadounidenses (2% y 30% anual al 31 de marzo de 2016; 4,18% y 30% anual al 31 de diciembre de 2016).

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
Saldo al inicio del año	¢ 1.802.710.135	1.099.146.445	1.099.146.445
Gasto por estimación de deterioro e incobrabilidad de créditos	436.566.978	344.113.274	1.449.849.942
Ingreso por disminución de estimación para créditos	(60.398.685)	(91.010.611)	(368.914.244)
Créditos liquidados contra la estimación	(129.848.778)	(70.559.543)	(406.706.310)
Aumento (Disminución) por diferencial cambiario	15.959.771	(3.064.226)	29.334.302
Otros	-	(4.755.764)	-
Saldo al final del período	¢ 2.064.989.421	1.273.869.575	1.802.710.135

(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 marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
Saldo al inicio del año	¢ 96.318.569	69.826.410	69.826.410
Gasto por estimación cargada a resultados	14.241.694	9.692.172	68.724.608
Ingreso por disminución cargado a resultados	(6.187.726)	(7.587.413)	(43.328.474)
Aumento (disminución) por diferencial cambiario	635.808	(156.537)	1.096.025
	¢ 105.008.345	71.774.632	96.318.569

Al 31 de marzo de 2017, existe cartera de créditos por un monto de ¢11.086.694.635 (¢11.716.569.028 al 31 de marzo de 2016 y ¢12.680.725.873 al 31 de diciembre de 2016), 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

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(8) Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de marzo 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	1.036.613.839	10.878.965	2.405.362.626
Adiciones	-	-	-	8.174.924	13.237.057	-	21.411.981
Saldo al 31 de marzo de 2017	<u>32.105.561</u>	<u>139.239.738</u>	<u>6.047.740</u>	<u>1.188.651.707</u>	<u>1.049.850.896</u>	<u>10.878.965</u>	<u>2.426.774.607</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	-	639.093	199.376	23.701.514	31.210.212	969.924	56.720.119
Saldo al 31 de marzo de 2017	-	<u>51.255.474</u>	<u>863.963</u>	<u>713.240.997</u>	<u>821.618.421</u>	<u>969.924</u>	<u>1.587.948.779</u>
Saldo neto al 31 de marzo de 2017	<u>32.105.561</u>	<u>87.984.264</u>	<u>5.183.777</u>	<u>475.410.710</u>	<u>228.232.475</u>	<u>9.909.041</u>	<u>838.825.828</u>

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
<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 del año		-	-	6.047.740	2.185.689	14.792.313	23.025.742
Saldo al 31 de marzo de 2016		<u>32.105.561</u>	<u>139.239.738</u>	<u>6.047.740</u>	<u>1.134.551.397</u>	<u>994.618.260</u>	<u>2.306.562.696</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		-	1.983.603	66.458	24.118.637	33.961.074	60.129.772
Saldo al 31 de marzo de 2016		-	<u>46.458.250</u>	<u>66.458</u>	<u>619.293.027</u>	<u>689.950.172</u>	<u>1.355.767.907</u>
Saldo neto al 31 de marzo de 2016	¢	<u>32.105.561</u>	<u>92.781.488</u>	<u>5.981.282</u>	<u>515.258.370</u>	<u>304.668.088</u>	<u>950.794.789</u>

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

		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Vehículos</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 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>50.616.381</u>	<u>664.587</u>	<u>689.539.483</u>	<u>790.408.209</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

(9) Otros activos

El detalle de otros activos es como sigue:

	31 de marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
<u>Cargos diferidos</u>			
Mejoras a propiedad en arrendamiento, neto	¢ 340.548.319	286.750.372	375.963.647
Otros cargos diferidos	104.592.271	-	114.589.124
Subtotal cargos diferidos	<u>445.140.590</u>	<u>286.750.372</u>	<u>490.552.771</u>
<u>Activos intangibles</u>			
Software, neto	<u>1.439.531.671</u>	<u>1.602.095.858</u>	<u>1.451.362.538</u>
Subtotal activos intangibles	<u>1.439.531.671</u>	<u>1.602.095.858</u>	<u>1.451.362.538</u>
<u>Otros activos</u>			
Comisiones pagadas por anticipado	11.420.767	10.420.093	18.441.175
Póliza de seguros pagada por anticipado	118.348.111	88.826.024	130.219.438
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	1.399.096	-	1.399.096
Alquileres pagados por anticipado	-	2.351.380	-
Otros gastos pagados por anticipado	62.869.280	263.898.873	23.533.021
Papelería y útiles y otros materiales	19.562.956	15.874.104	22.492.380
Aplicaciones automatizadas en desarrollo	183.812.296	55.506.059	103.400.873
Otros bienes diversos	-	182.478.782	3.306.000
Operaciones pendientes de imputación	63.140.299	310.808.942	658.199.666
Otros activos restringidos	93.901.089	92.809.309	95.958.139
	<u>554.453.894</u>	<u>1.022.973.566</u>	<u>1.056.949.788</u>
¢	<u>2.439.126.155</u>	<u>2.911.819.796</u>	<u>2.998.865.097</u>

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

	31 de marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
Saldo inicial del año	¢ 375.963.647	304.066.353	304.066.353
Adiciones	6.165.000	10.374.806	209.311.636
Amortización	(41.580.328)	(27.690.787)	(139.705.592)
Traslados:			
Valor de adquisición	-	-	2.350.000
Amortización acumulada	-	-	(58.750)
Saldo al final del año	¢ <u>340.548.319</u>	<u>286.750.372</u>	<u>375.963.647</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 marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
Saldo inicial del año	¢ 1.451.362.538	1.646.005.353	1.646.005.353
Adiciones	65.071.872	33.826.576	127.733.205
Amortización	(76.902.739)	(77.736.071)	(322.376.020)
Traslados:			
Valor de adquisición	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-
Saldo al final del año	¢ 1.439.531.671	1.602.095.858	1.451.362.538

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2017, el gasto por amortización de software y licencias corresponde a ¢76.902.739 (¢77.736.071 en marzo de 2016 y ¢322.376.020 en diciembre de 2016).

(10) Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público se detallan como sigue:

	31 de marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
<u>A la vista</u>			
Captaciones:			
Cuentas corrientes	¢ 13.275.973.401	12.781.646.886	14.302.470.575
Cuentas de ahorro	21.237.630.192	16.485.248.495	19.962.260.652
Captaciones a plazo vencidas	1.634.090.063	934.879.326	1.478.918.350
	<u>36.147.693.656</u>	<u>30.201.774.707</u>	<u>35.743.649.577</u>
Otras obligaciones con el público:			
Giros y transferencias por pagar	140.247.821	24.305.533	110.879.031
Cheques de gerencia	159.701.753	32.267.233	174.928.664
Cobros anticipados a clientes	56.483.913	62.110.300	59.867.233
	<u>356.433.487</u>	<u>118.683.066</u>	<u>345.674.928</u>
	<u>36.504.127.143</u>	<u>30.320.457.773</u>	<u>36.089.324.505</u>
<u>A plazo</u>			
Captaciones a plazo con el público	85.149.493.836	78.424.489.647	84.068.208.097
Otras obligaciones a plazo con el público	-	203.236	-
	<u>85.149.493.836</u>	<u>78.424.692.883</u>	<u>84.068.208.097</u>
Cargos por pagar por obligaciones con el público	1.225.429.633	1.122.434.141	1.274.863.134
	¢ <u>122.879.050.612</u>	<u>109.867.584.797</u>	<u>121.432.395.736</u>

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2017, existen depósitos con el público a plazo restringido e inactivo por un total de ¢4.600.643.632 (¢8.432.088.713 al 31 de marzo de 2016 y ¢5.365.573.733 al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de marzo de 2017, se espera liquidar ¢11.205.526.180 (¢1.426.929.313 en marzo de 2016 y ¢9.339.325.388 en diciembre de 2016) 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:

	31 de marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
<u>Obligaciones a la vista:</u>			
Cuentas corrientes de entidades financieras del país	¢ 28.819.374	178.010.457	40.843.656
	<u>28.819.374</u>	<u>178.010.457</u>	<u>40.843.656</u>
<u>Obligaciones a plazo:</u>			
Captaciones a plazo entidades financieras del país	9.228.037.800	9.446.885.980	10.209.173.700
Préstamo Banco Nacional de Costa Rica	-	826.991.125	1.005.693.050
Préstamo Banco Hipotecario de la Vivienda	475.382.103	495.546.144	480.773.047
Préstamo Banco Centroamericano de Integración Económica	6.138.426.218	6.110.886.311	6.409.992.568
Préstamo Overseas Private Investment Corporation	2.173.773.139	2.908.720.571	2.431.406.897
Préstamo Occidente Internacional Corporation	60.113.413	195.113.587	95.067.470
	<u>18.075.732.673</u>	<u>19.984.143.718</u>	<u>20.632.106.732</u>
<u>Otras obligaciones con entidades:</u>			
Obligaciones con entidades no financieras	4.068.308	-	4.633.546
Obligaciones por cartas de crédito emitidas	43.909.043	461.797.397	220.014.132
	<u>47.977.351</u>	<u>461.797.397</u>	<u>224.647.678</u>
	<u>18.152.529.398</u>	<u>20.623.951.572</u>	<u>20.897.598.066</u>
Cargos por pagar con entidades financieras	129.632.451	167.623.093	146.463.016
	<u>¢ 18.282.161.849</u>	<u>20.791.574.665</u>	<u>21.044.061.082</u>

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

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 marzo de 2016 y US\$14.500.000 al 31 de diciembre de 2016), de los cuales, al 31 de marzo de 2017, se estaba haciendo uso de US\$11.071.598 (US\$11.538.900 al 31 de marzo de 2016 y US\$11.693.226 al 31 de diciembre de 2016). 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 marzo de 2017, se estaba haciendo uso de US\$3.920.735 (US\$5.492.401 al 31 de marzo de 2016 y US\$4.435.417 al 31 de diciembre de 2016). 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 marzo de 2017, no se estaba haciendo uso (US\$2.000.000 y no se estaba haciendo uso al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2016). 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 marzo de 2017, el Banco cuenta también con dos créditos directos, uno con Occidente International Corporation (OIC), por un monto total de US\$108.424 (US\$368.424 al 31 de marzo de 2016 y US\$173.424 al 31 de diciembre de 2016) y con el Banco Nacional de Costa Rica (BNCR) al 31 de marzo de 2017 no se estaba haciendo uso (US\$1.561.569 al 31 de marzo de 2016 y US\$1.834.604 al 31 de diciembre de 2016).

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 marzo de 2017, se estaba haciendo uso de ¢475.382.103. Al 31 de marzo de 2016, se estaba haciendo uso de ¢495.546.144 y ¢480.773.047 al 31 de diciembre de 2016.

Al 31 de marzo de 2017, las tasas de interés anual que devengaban las obligaciones en dólares estadounidenses con entidades oscilan entre 4,50% y 7,46% (4,50% y 7,05% al 31 de marzo de 2016 y 4,50% y 7,46% al 31 de diciembre de 2016). Al 31 de marzo de 2017, las tasas de interés anual que devengaban las obligaciones en colones con entidades son de 6,30%. Al 31 de marzo de 2016 son de 7,50% y 6,25% al 31 de diciembre de 2016.

a) Vencimiento de obligaciones con entidades

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

	31 de marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
Plazos:			
Menos de un año	¢ 9.388.775.670	10.439.511.108	11.626.030.840
De 1 a 2 años	398.571.289	1.154.502.212	450.402.576
De 2 a 3 años	2.904.266.422	597.496.122	797.325.326
De 3 a 4 años	83.099.898	365.748.094	2.519.443.382
De 4 a 5 años	177.764.119	3.010.794.087	185.524.669
Más de 5 años	5.200.052.000	5.055.899.949	5.318.871.273
	<u>18.152.529.398</u>	<u>20.623.951.572</u>	<u>20.897.598.066</u>
Cargos por pagar con entidades financieras	129.632.451	167.623.093	146.463.016
	¢ <u>18.282.161.849</u>	<u>20.791.574.665</u>	<u>21.044.061.082</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 marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
Honorarios por pagar	¢ 28.260.852	51.272.624	28.092.197
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	103.621.863	67.711.917	89.822.395
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	8.644.518	9.766.893	13.436.656
Aportaciones patronales por pagar	51.916.842	52.539.102	51.808.020
Retenciones por orden judicial	86.990.869	83.111.586	86.014.801
Impuestos por pagar retenidos	42.507.515	45.241.879	47.503.911
Aportaciones laborales retenidas por pagar	19.273.640	19.781.903	19.280.318
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar (CONAPE)	1.819.899	2.056.188	22.147.447
Vacaciones acumuladas por pagar	52.078.919	58.710.294	51.219.261
Aguinaldo acumulado por pagar	60.698.938	65.685.669	16.437.214
Comisiones por pagar por operaciones de cambio y arbitraje de divisas	576.447	2.723.681	408.918
Pagos pendientes por aplicar de factoraje	-	5.670.385	820.951.026
Montos por aplicar de crédito	58.163.258	45.555.779	123.960.245
Desembolsos factoraje	88.348.386	23.720.588	97.656
Pólizas por pagar aseguradoras banca corporativa	87.965.224	116.057.624	79.540.863
Servicios públicos	66.554.142	72.659.108	19.603.474
Otras	272.379.188	282.109.550	320.119.559
	¢ <u>1.029.800.500</u>	<u>1.004.374.770</u>	<u>1.790.443.961</u>

(13) Impuesto sobre la renta

Al 31 de marzo de 2017, el gasto por impuesto de renta lo conforma el impuesto de renta corriente por un monto de ¢8.644.518 (¢9.766.893 al 31 de marzo 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.

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 y la que se presentó al 31 de diciembre de 2016.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 marzo de	
		2017	2016
Gasto impuesto sobre la renta esperado	¢	10.373.421	11.720.272
Más: Gastos no deducibles		52.607.471	19.940.670
Menos: Ingresos no gravables		(54.336.374)	(21.894.049)
Impuesto sobre la renta	¢	8.644.518	9.766.893

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

		31 de marzo de 2017		
		Activo	Pasivo	Neto
Ganancia o pérdida no realizada por valoración de inversiones	¢	7.929.580	4.466.396	3.463.184
	¢	7.929.580	4.466.396	3.463.184

		31 de marzo de 2016		
		Activo	Pasivo	Neto
Ganancia o pérdida no realizada por valoración de inversiones	¢	7.462.218	5.819.601	1.642.617
	¢	7.462.218	5.819.601	1.642.617

		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
	¢	7.984.212	973.603	7.010.609

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 marzo, es como sigue:

	31 de diciembre de 2016	Incluido en el patrimonio	31 de marzo de 2017
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>			
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	¢ 7.984.212	(54.632)	7.929.580
	<u>7.984.212</u>	<u>(54.632)</u>	<u>7.929.580</u>
<u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>			
Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	973.603	3.492.793	4.466.396
	¢ <u>973.603</u>	<u>3.492.793</u>	<u>4.466.396</u>
	31 de diciembre de 2015	Incluido en el patrimonio	31 de marzo de 2016
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>			
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	¢ 5.185.572	2.276.646	7.462.218
	<u>5.185.572</u>	<u>2.276.646</u>	<u>7.462.218</u>
<u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>			
Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	3.327.746	2.491.855	5.819.601
	¢ <u>3.327.746</u>	<u>2.491.855</u>	<u>5.819.601</u>

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

	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
	<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
	¢ <u>3.327.746</u>	<u>(2.354.143)</u>	<u>973.603</u>

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Patrimonio

(a) Capital social

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

31 de marzo de 2017			
	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor total</u>
Accionas comunes	24.979.974	US\$1 ¢	10.341.201.476
Acciones preferentes	2.302.666	US\$1	1.109.361.623
		¢	<u>11.450.563.099</u>
31 de marzo 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>
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>

(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 marzo de 2017 este aporte de capital se encuentra pendiente de inscribir en el Registro Público.

(c) Superávit por revaluación

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

(e) Interés minoritario

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. Quedando pendiente su inscripción en el Registro Público.

(f) Dividendos

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 marzo de 2017, se han realizado los siguientes pagos:

Con fecha 06 de enero de 2017, se efectuó el pago de dividendos de 50.000 acciones para un total de 69.841.200.

Con fecha 07 de enero de 2016, se efectuó el pago de dividendos de 50.000 acciones para un total de ¢59.483.250.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
<u>Acciones comunes</u>			
Utilidad disponible para accionistas comunes	(30.228.400)	(8.093.363)	69.624.944
Promedio ponderado de acciones (denominador)	24.979.974	24.979.974	24.979.974
Utilidad o pérdida por acción	¢ (1,2101)	(0,3239)	2,7872
<u>Acciones preferentes Clase B</u>			
Utilidad disponible para accionistas preferentes Clase B	(3.246.546)	(869.737)	7.482.102
Promedio ponderado de acciones (denominador)	2.302.666	2.302.666	2.302.666
Utilidad o pérdida por acción	¢ (1,4099)	(0,3777)	3,2494
<u>Intereses minoritarios (preferentes Clase C)</u>			
Utilidad disponible para accionistas minoritarios preferentes Clase C	69.841.200	59.483.250	252.420.678
Promedio ponderado de acciones (denominador)	55.000	50.000	53.750
Utilidad o pérdida promedio por acción	¢ 1.269,84	1.189,66	4.696,19

(16) Cuentas contingentes

A continuación, el detalle de las cuentas contingentes deudoras:

	31 de marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
Avales	¢ 221.772.000	160.574.866	219.272.000
Garantías de cumplimiento	27.252.512.490	26.740.024.498	27.094.492.228
Garantía de participación	6.546.286.226	8.074.194.716	10.407.272.113
Cartas de crédito a la vista saldo sin depósito previo	488.135.475	21.290.598	853.433.101
Cartas de crédito diferidas con valor depósito previo	65.906.225	190.913.837	151.575.361
Líneas de crédito para sobregiros en cuenta corriente	11.795.634	555.313.262	34.893.681
Líneas de crédito para tarjetas de crédito	6.905.602.307	6.365.437.159	6.495.671.840
	¢ 41.492.010.357	42.107.748.936	45.256.610.324

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Fideicomisos

Al 31 de marzo de 2017, el Banco provee servicios de fiduciario a 14 fideicomisos, que corresponden a 5 de administración y 9 de garantía (5 de administración y 19 de garantía para un total de 24, al 31 de marzo de 2016 y 5 de administración y 12 de garantía para un total de 17 al 31 de diciembre de 2016) en los cuales se administra activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes, por lo cual se percibe una comisión. El Banco 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 marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
Disponibilidades	¢ 801.832.517	661.256.734	768.790.405
Inversiones en instrumentos financieros	1.367.259	13.724.416	13.033.546
Cuentas y comisiones por cobrar	10.359.021.128	9.894.932.282	10.242.269.552
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	24.140.137.548	27.145.769.209	25.388.082.622
	¢ <u>35.302.358.452</u>	<u>37.715.682.641</u>	<u>36.412.176.125</u>

(18) Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden, se detallan como sigue:

	31 de marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
Garantías recibidas en poder de la entidad	¢ 2.005.958.345.139	2.137.226.335.563	1.965.178.594.374
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilizar	64.265.656.287	63.027.417.126	61.524.487.828
Cuentas castigadas	1.318.496.276	865.184.811	1.186.274.746
Productos por cobrar en suspenso	54.850.344	45.243.525	51.122.543
Otras cuentas de registro	24.130.696.287	25.004.827.376	22.388.520.424
	¢ <u>2.095.728.044.333</u>	<u>2.226.169.008.401</u>	<u>2.050.328.999.915</u>

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Ingresos financieros por cartera de créditos

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

	31 de marzo de	
	2017	2016
Productos por préstamos con otros recursos	¢ 1.548.384.978	1.404.967.065
Productos por tarjetas de crédito vigentes	125.008.467	149.805.788
Productos por factoraje vigentes	462.876.980	761.003.437
Productos por préstamos restringidos	284.806.633	279.276.772
Productos por préstamos a la Banca Estatal	13.321.890	12.744.389
Productos por préstamos vencidos y en cobro judicial	231.897.878	258.987.464
	¢ <u>2.666.296.826</u>	<u>2.866.784.915</u>

(20) Otros ingresos financieros

Al 31 de marzo de 2017, los otros ingresos financieros son por ¢207.760.422 (¢171.807.059 al 31 de marzo de 2016), corresponden a ganancias por comisiones por cartas de crédito, garantías otorgadas y otros ingresos financieros diversos.

(21) Gastos financieros por obligaciones con el público

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

	31 de marzo de	
	2017	2016
Captaciones a la vista	¢ 106.979.543	98.197.441
Captaciones a plazo	1.025.158.895	976.406.112
	¢ <u>1.132.138.438</u>	<u>1.074.603.553</u>

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 marzo de	
	2017	2016
Obligaciones con el público	¢ 133.471.073	378.135.152
Otras obligaciones financieras	12.303.246	54.686.643
Otras cuentas por pagar y provisiones	1.225.316	4.683.718
Disponibilidades	281.208.414	2.959.290
Inversiones en instrumentos financieros	159.946.582	1.856.349
Créditos vigentes	607.068.340	-
Créditos vencidos y en cobro judicial	297.154.359	-
Cuentas y comisiones por cobrar	2.566.664	25
	¢ <u>1.494.943.994</u>	<u>442.321.177</u>

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

	31 de marzo de	
	2017	2016
Obligaciones con el público	¢ 1.202.623.034	-
Otras obligaciones financieras	125.912.984	-
Otras cuentas por pagar y provisiones	7.754.184	1.257.250
Disponibilidades	23.008.356	82.530.350
Inversiones en instrumentos financieros	30.606.755	38.224.143
Créditos vigentes	82.893.045	294.221.408
Créditos vencidos y en cobro judicial	9.620.645	21.058.876
Cuentas y comisiones por cobrar	320.227	2.827.783
	¢ <u>1.482.739.230</u>	<u>440.119.810</u>

Al 31 de marzo de 2017, el resultado neto por diferencial cambiario genera una ganancia por ¢12.204.764 (ganancia por ¢2.201.367 al 31 de marzo de 2016).

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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 marzo de	
	2017	2016
Ingreso por cambio y arbitraje de divisas	¢ 543.577.898	623.477.154
Gasto por cambio y arbitraje de divisas	(405.956.866)	497.808.340
	¢ 137.621.032	125.668.814

(23) Comisiones por servicios

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

	31 de marzo de	
	2017	2016
Comisiones por giros y transferencias	¢ 47.888.328	43.173.428
Comisiones por administración de fideicomisos	12.706.525	11.385.425
Comisiones por cobranzas	198.220	79.450
Comisiones por tarjetas de crédito	63.341.290	49.745.735
Comisiones por servicios administrativos	157.126.450	76.721.042
Comisiones por colocación de seguros	276.140	-
Otras comisiones	81.216.795	65.518.810
	¢ 362.753.748	246.623.890

(24) Otros ingresos operativos

Los otros ingresos operativos se detallan como sigue:

	31 de marzo de	
	2017	2016
Ingresos por recuperación de gastos	¢ 9.493.970	4.236.720
Diferencias de cambio por otros pasivos	-	972.003
Diferencias de cambio por otros activos	6.955.852	455.000
Disminución de provisiones	2.753.284	265.935
Ingresos operativos varios	103.855.978	33.050.748
Cobro administrativo y recargo de cuota	4.937.419	3.253.320
	¢ 127.996.503	42.233.726

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Otros gastos operativos

Los otros gastos operativos se detallan como sigue:

	31 de marzo de	
	2017	2016
Diferencias de cambio por otros pasivos	¢ 3.186.706	61.954
Diferencias de cambio por otros activos	2.546.986	8.078.565
Por impuestos municipales, patentes y otros impuestos	14.839.882	17.875.776
Otros gastos operativos varios	80.183.680	54.254.975
Donaciones	148.400	-
	¢ <u>100.905.654</u>	<u>80.271.270</u>

(26) Gastos administrativos

(a) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	31 de marzo de	
	2017	2016
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢ 581.042.525	614.501.592
Remuneraciones a directores y fiscales	22.647.569	21.022.110
Viáticos	4.869.481	5.571.594
Décimotercer sueldo	47.918.342	51.207.253
Vacaciones	7.419.454	6.013.577
Incentivos	875.693	-
Otras retribuciones	13.126.065	-
Aporte al auxilio de cesantía	47.644.833	35.223.798
Cargas sociales patronales	135.220.085	143.337.991
Refrigerios	3.938.455	2.219.414
Vestimenta	2.937.413	2.114.477
Capacitación	4.713.074	3.400.915
Seguros para el personal	8.080.339	12.231.467
Fondo de capitalización laboral	17.284.288	18.434.635
Otros gastos de personal	3.067.563	9.064.450
	¢ <u>900.785.179</u>	<u>924.343.273</u>

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración, se detallan como sigue:

	31 de marzo de	
	2017	2016
Gastos por servicios externos	¢ 207.314.960	173.310.390
Gastos de movilidad y comunicaciones	65.925.011	60.637.134
Gastos de infraestructura	275.988.031	285.643.735
Gastos generales	151.392.251	170.218.981
	¢ 700.620.253	689.810.240

(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:

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Adicionalmente, ha establecido otros comités de apoyo a la administración como son el Comité de Operaciones y Comité Ejecutivo.

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 marzo de 2017 a un mes plazo se presentan recuperaciones de activos por ¢40.672.175.907 (¢42.127.040.243 al 31 de marzo de 2016 y ¢45.117.093.645 al 31 de diciembre de 2016) y vencimientos de obligaciones por ¢46.482.418.936 (¢38.664.994.457 al 31 de marzo de 2016 y ¢46.059.842.818 al 31 de diciembre de 2016), para una razón de 2,74 veces (3,56 veces al 31 de marzo de 2016 y 3 veces al 31 de diciembre de 2016). 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 ¢60.815.687.983 (¢65.062.232.053 al 31 de marzo de 2016 y ¢66.181.493.635 al

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016), mientras que los vencimientos de obligaciones suman ¢69.937.059.330 (¢59.842.352.676 al 31 de marzo de 2016 y ¢68.465.813.656 al 31 de diciembre de 2016) para una razón de 1,60 veces (1,93 veces al 31 de marzo de 2016 y 1,74 al 31 de diciembre de 2016), 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 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 marzo 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	¢ 12.105.963.890	-	-	-	-	-	-	-	12.105.963.890
Encaje legal	6.187.175.789	1.647.874.311	1.514.109.673	2.201.228.209	3.123.641.058	3.641.692.853	1.757.188.907	-	20.072.910.800
Inversiones	121.886.174	8.593.564.157	2.741.425.363	303.340.275	219.008.970	1.524.710.033	4.520.143.758	-	18.024.078.730
Cartera de créditos	5.267.278.118	6.748.433.468	6.464.076.344	6.919.332.212	14.916.511.286	11.601.001.649	51.180.916.965	3.404.331.129	106.501.881.171
Total activos	23.682.303.971	16.989.871.936	10.719.611.380	9.423.900.696	18.259.161.314	16.767.404.535	57.458.249.630	3.404.331.129	156.704.834.591
Pasivos									
Obligaciones con el público	36.504.127.143	9.568.536.867	8.910.331.307	13.538.151.952	18.983.545.107	22.943.402.422	11.205.526.180	-	121.653.620.978
Obligaciones con entidades financieras	28.819.374	135.895.319	272.228.025	283.999.378	6.841.793.448	3.856.980.881	6.688.903.929	-	18.108.620.354
Cargos por pagar	34.613.926	210.426.307	170.360.725	279.569.007	287.249.964	282.363.190	90.478.966	-	1.355.062.085
Total pasivos	36.567.560.443	9.914.858.493	9.352.920.057	14.101.720.337	26.112.588.519	27.082.746.493	17.984.909.075	-	141.117.303.417
Calce de activos y pasivos	¢ (12.885.256.472)	7.075.013.443	1.366.691.323	(4.677.819.641)	(7.853.427.205)	(10.315.341.958)	39.473.340.555	3.404.331.129	15.587.531.174

A1 31 de marzo 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	¢ 11.161.018.030	-	-	-	-	-	-	-	11.161.018.030
Encaje legal	5.217.550.990	1.310.494.833	1.701.909.375	1.509.350.809	3.702.968.204	4.480.295.974	244.821.880	-	18.167.392.065
Inversiones	268.093.601	8.546.874.666	-	-	-	601.883.443	3.632.879.901	-	13.049.731.611
Cartera de créditos	4.959.381.837	10.663.626.286	8.109.041.769	11.614.889.857	12.389.577.472	11.396.555.799	41.216.022.256	2.168.729.377	102.517.824.653
Total activos	21.606.044.458	20.520.995.785	9.810.951.144	13.124.240.666	16.092.545.676	16.478.735.216	45.093.724.037	2.168.729.377	144.895.966.359
Pasivos									
Obligaciones con el público	30.320.457.773	7.713.852.795	10.106.976.287	9.260.961.219	22.539.420.979	27.376.552.290	1.426.929.313	-	108.745.150.656
Obligaciones con entidades financieras	178.010.457	224.311.456	905.319.505	541.809.462	6.454.263.418	4.115.027.844	7.743.412.033	-	20.162.154.175
Cargos por pagar	23.374.130	204.987.846	189.470.578	172.821.168	354.536.969	329.513.882	15.352.661	-	1.290.057.234
Total pasivos	30.521.842.360	8.143.152.097	11.201.766.370	9.975.591.849	29.348.221.366	31.821.094.016	9.185.694.007	-	130.197.362.065
Calce de activos y pasivos	¢ (8.915.797.902)	12.377.843.688	(1.390.815.226)	3.148.648.817	(13.255.675.690)	(15.342.358.800)	35.908.030.030	2.168.729.377	14.698.604.294

(Continúa)

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

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	85.718.133	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	5.198.878.108	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

Vencimiento residual contractual de los pasivos financieros

Al 31 de marzo 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	¢	36.504.127.143	36.504.127.143	36.504.127.143	-	-	-	-	-
Captaciones con el público a plazo		85.149.493.836	87.873.013.573	77.404.867.593	5.785.534.444	4.682.611.536	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras a la vista		28.819.374	28.819.374	28.819.374	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras a plazo		18.075.732.673	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		1.355.062.084	1.355.062.084	1.355.062.084	-	-	-	-	-
	¢	<u>141.113.235.110</u>	<u>147.001.463.109</u>	<u>125.662.211.109</u>	<u>6.301.592.523</u>	<u>6.764.117.686</u>	<u>2.145.254.052</u>	<u>196.285.100</u>	<u>5.932.002.639</u>

Al 31 de marzo 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	¢	30.320.457.773	30.320.457.773	30.320.457.773	-	-	-	-	-
Captaciones con el público a plazo		78.424.692.883	82.060.630.612	80.102.579.187	1.739.513.944	214.837.241	3.700.240	-	-
Obligaciones con entidades financieras a la vista		178.010.457	178.010.457	178.010.457	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras a plazo		19.984.143.718	20.584.826.348	9.820.605.217	1.959.598.930	632.150.897	386.833.105	1.563.604.181	6.222.034.018
Otras obligaciones con el público		1.290.057.234	1.290.057.234	1.290.057.234	-	-	-	-	-
	¢	<u>130.197.362.065</u>	<u>134.433.982.424</u>	<u>121.711.709.868</u>	<u>3.699.112.874</u>	<u>846.988.138</u>	<u>390.533.345</u>	<u>1.563.604.181</u>	<u>6.222.034.018</u>

(Continúa)

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

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	-	-	-	-	-
	<u>142.251.809.140</u>	<u>146.664.948.819</u>	<u>125.325.696.819</u>	<u>6.301.592.523</u>	<u>6.764.117.686</u>	<u>2.145.254.052</u>	<u>196.285.100</u>	<u>5.932.002.639</u>

(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 marzo de 2017 el valor en riesgo calculado por el Área de Riesgo es de ¢25.937.483 (¢21.440.927 al 31 de marzo de 2016 y ¢25.036.394 al 31 de diciembre de 2016, 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 marzo 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	4.000.000.000	359.536.083	79.229.500	1.123.930.583	778.196.165	1.472.292.745	7.813.185.076
Cartera de créditos	23.339.238.360	3.874.173.355	5.032.975.663	2.056.384.885	775.226.263	988.487.540	36.066.486.066
	<u>27.339.238.360</u>	<u>4.233.709.438</u>	<u>5.112.205.163</u>	<u>3.180.315.468</u>	<u>1.553.422.428</u>	<u>2.460.780.285</u>	<u>43.879.671.142</u>
Pasivos sensibles a tasas:							
Obligaciones con el público	3.242.285.407	5.117.007.317	4.062.029.029	2.803.638.058	610.446.526	348.542.723	16.183.949.060
Obligaciones con entidades financieras	784.530.459	100.117.867	6.459.843.204	2.739.412.179	24.161.114	452.488.235	10.560.553.058
	<u>4.026.815.866</u>	<u>5.217.125.184</u>	<u>10.521.872.233</u>	<u>5.543.050.237</u>	<u>634.607.640</u>	<u>801.030.958</u>	<u>26.744.502.118</u>
Brechas de activos y pasivos sensibles a tasa en moneda nacional	23.312.422.494	(983.415.746)	(5.409.667.070)	(2.362.734.769)	918.814.788	1.659.749.327	17.135.169.024
<u>Moneda extranjera</u>							
Activos sensibles a tasas:							
Inversiones	4.629.036.793	2.815.249.858	227.792.932	775.427.733	864.863.951	1.990.321.644	11.302.692.911
Cartera de créditos	71.791.836.195	2.000.130.336	4.152.109.929	2.979.603.120	1.185.141.391	2.460.848.252	84.569.669.223
	<u>76.420.872.988</u>	<u>4.815.380.194</u>	<u>4.379.902.861</u>	<u>3.755.030.853</u>	<u>2.050.005.342</u>	<u>4.451.169.896</u>	<u>95.872.362.134</u>
Pasivos sensibles a tasas:							
Obligaciones con el público	6.645.397.232	19.065.368.603	14.713.733.120	20.550.121.376	8.578.366.341	2.519.119.863	72.072.106.535
Obligaciones con entidades financieras	2.145.396.760	5.394.787.888	2.909.170.326	2.939.486.497	4.711.233.400	13.191.297.486	31.291.372.358
	<u>8.790.793.992</u>	<u>24.460.156.491</u>	<u>17.622.903.446</u>	<u>23.489.607.873</u>	<u>13.289.599.741</u>	<u>15.710.417.349</u>	<u>103.363.478.892</u>
Brechas de activos y pasivos sensibles a tasa en moneda extranjera	67.630.078.996	(19.644.776.297)	(13.243.000.585)	(19.734.577.020)	(11.239.594.399)	(11.259.247.453)	(7.491.116.758)
Total recuperación de activos sensibles a tasas	<u>103.760.111.348</u>	<u>9.049.089.632</u>	<u>9.492.108.024</u>	<u>6.935.346.321</u>	<u>3.603.427.770</u>	<u>6.911.950.181</u>	<u>139.752.033.276</u>
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	<u>12.817.609.858</u>	<u>29.677.281.675</u>	<u>28.144.775.679</u>	<u>29.032.658.110</u>	<u>13.924.207.381</u>	<u>16.511.448.307</u>	<u>130.107.981.010</u>
Brechas total de activos y pasivos sensibles a tasas	90.942.501.490	(20.628.192.043)	(18.652.667.655)	(22.097.311.789)	(10.320.779.611)	(9.599.498.126)	9.644.052.266

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	1 a 30días	31 a 90días	91 a 180días	181 a 360días	361 a 720días	Más de 720días	Total
<u>Moneda nacional</u>							
Activos sensibles a tasas:							
Inversiones	5.600.000.000	-	-	309.784.869	1.188.860.988	987.694.302	8.086.340.159
Cartera de créditos	17.612.379.408	4.546.894.513	7.348.724.655	3.720.693.934	1.074.686.615	580.701.501	34.884.080.626
	23.212.379.408	4.546.894.513	7.348.724.655	4.030.478.803	2.263.547.603	1.568.395.803	42.970.420.785
Pasivos sensibles a tasas:							
Obligaciones con el público	2.882.862.419	3.792.263.732	4.290.602.104	4.619.847.121	408.970.736	88.217.695	16.082.763.807
Obligaciones con entidades financieras	820.649.715	136.514.086	610.645.130	5.889.575.099	2.771.737.800	452.488.235	10.681.610.065
	3.703.512.134	3.928.777.818	4.901.247.234	10.509.422.220	3.180.708.536	540.705.930	26.764.373.872
Brechas de activos y pasivos sensibles a tasa en moneda nacional	19.508.867.274	618.116.695	2.447.477.421	(6.478.943.417)	(917.160.933)	1.027.689.873	16.206.046.913
<u>Moneda extranjera</u>							
Activos sensibles a tasas:							
Inversiones	3.147.589.276	-	-	292.098.574	508.222.246	948.102.364	4.896.012.460
Cartera de créditos	61.123.650.338	2.618.988.199	9.864.198.085	1.814.649.269	2.141.829.752	3.094.436.063	80.657.751.706
	64.271.239.614	2.618.988.199	9.864.198.085	2.106.747.843	2.650.051.998	4.042.538.427	85.553.764.166
Pasivos sensibles a tasas:							
Obligaciones con el público	5.639.936.514	16.344.279.690	19.002.558.532	23.250.019.937	881.237.288	117.074.226	65.235.106.187
Obligaciones con entidades financieras	3.533.013.486	3.082.653.719	1.549.391.331	2.137.361.923	4.019.345.872	10.328.452.730	24.650.219.061
	9.172.950.000	19.426.933.409	20.551.949.863	25.387.381.860	4.900.583.160	10.445.526.956	89.885.325.248
Brechas de activos y pasivos sensibles a tasa en moneda extranjera	55.098.289.614	(16.807.945.210)	(10.687.751.778)	(23.280.634.017)	(2.250.531.162)	(6.402.988.529)	(4.331.561.082)
Total recuperación de activos sensibles a tasas	87.483.619.022	7.165.882.712	17.212.922.740	6.137.226.646	4.913.599.601	5.610.934.230	128.524.184.951
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	12.876.462.134	23.355.711.227	25.453.197.097	35.896.804.080	8.081.291.696	10.986.232.886	116.649.699.120
Brechas total de activos y pasivos sensibles a tasas	74.607.156.888	(16.189.828.515)	(8.240.274.357)	(29.759.577.434)	(3.167.692.095)	(5.375.298.656)	11.874.485.831

(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

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:

	31 de marzo de 2017		Efecto en valor razonable 31 de marzo de 2016		31 de diciembre de 2016	
	Cambio de +alza	Cambio de -baja	Cambio de +alza	Cambio de -baja	Cambio de +alza	Cambio de -baja
	Crédito	(297.839.381)	297.839.381	(343.827.225)	343.827.225	(263.420.132)
Inversiones	(244.029.506)	244.029.506	(143.021.783)	143.021.783	(159.398.975)	159.398.975
Total Cartera Activa	<u>¢ (541.868.887)</u>	<u>541.868.887</u>	<u>(486.849.008)</u>	<u>486.849.008</u>	<u>(422.819.107)</u>	<u>422.819.107</u>
Obligaciones a plazo con el público	(526.598.175)	526.598.175	(385.743.128)	385.743.128	(489.985.391)	489.985.391
Obligaciones con entidades	(634.667.168)	634.667.168	(540.703.190)	540.703.190	(637.539.917)	637.539.917
Total Cartera Pasiva	<u>¢ (1.161.265.343)</u>	<u>1.161.265.343</u>	<u>(926.446.318)</u>	<u>926.446.318</u>	<u>(1.127.525.308)</u>	<u>1.127.525.308</u>

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.

	31 de marzo de 2017		Efecto en resultados 31 de marzo de 2016		31 de diciembre de 2016	
	Cambio de +alza	Cambio de -baja	Cambio de +alza	Cambio de -baja	Cambio de +alza	Cambio de -baja
	Cartera activa	<u>¢ 1.217.180.171</u>	<u>(1.217.180.171)</u>	<u>1.121.159.276</u>	<u>(1.121.159.276)</u>	<u>1.362.356.451</u>
Cartera pasiva	<u>¢ 275.576.189</u>	<u>(275.576.189)</u>	<u>345.747.949</u>	<u>(345.747.949)</u>	<u>281.179.978</u>	<u>(281.179.978)</u>

(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 marzo de		31 de diciembre de
		2017	2016	2016
<u>Activo</u>				
Disponibilidades	US\$	45.183.159	42.440.126	46.406.863
Inversiones en valores y depósitos		19.324.336	9.303.990	15.402.270
Cartera de crédito		129.353.978	132.023.644	133.744.970
Cuentas y comisiones por cobrar		255.177	97.367	206.492
Otros activos		378.725	828.060	377.492
		<u>194.495.375</u>	<u>184.693.187</u>	<u>196.138.087</u>
<u>Pasivo</u>				
Obligaciones con el público		174.529.843	159.956.704	170.794.893
Otras obligaciones financieras		15.745.226	21.068.275	20.691.799
Otras cuentas por pagar y provisiones		1.058.081	931.221	1.571.590
Otros pasivos		1.243.739	1.113.638	1.387.687
		<u>192.576.889</u>	<u>183.069.838</u>	<u>194.445.969</u>
Posición neta en moneda extranjera	US\$	<u>1.918.486</u>	<u>1.623.349</u>	<u>1.692.118</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 marzo 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\$	19.009.027	-	-	-	-	-	-	-	19.009.027
Encaje legal		7.200.504	1.761.519	1.724.875	3.041.434	4.109.339	5.533.211	2.803.249	-	26.174.131
Inversiones		136.254	8.285.201	4.944.583	-	395.016	1.266.215	4.297.066	-	19.324.335
Cartera de créditos		6.351.164	5.324.344	5.469.590	5.718.119	16.257.783	12.805.316	75.643.767	4.484.281	132.054.364
		<u>32.696.949</u>	<u>15.371.064</u>	<u>12.139.048</u>	<u>8.759.553</u>	<u>20.762.138</u>	<u>19.604.742</u>	<u>82.744.082</u>	<u>4.484.281</u>	<u>196.561.857</u>
<u>Pasivos</u>										
Obligaciones con el público		47.471.729	11.634.771	11.399.806	20.103.705	27.161.180	36.574.563	18.514.460	-	172.860.214
Obligaciones con entidades financieras		2.229	219.425	487.780	508.995	967.379	2.137.911	11.246.511	-	15.570.230
Cargos por pagar		24.670	226.438	201.029	441.722	346.531	382.567	142.470	-	1.765.427
		<u>47.498.628</u>	<u>12.080.634</u>	<u>12.088.615</u>	<u>21.054.422</u>	<u>28.475.090</u>	<u>39.095.041</u>	<u>29.903.441</u>	<u>-</u>	<u>190.195.871</u>
Calce de plazos activos y pasivos	US\$	<u>(14.801.679)</u>	<u>3.290.430</u>	<u>50.433</u>	<u>(12.294.869)</u>	<u>(7.712.952)</u>	<u>(19.490.299)</u>	<u>52.840.641</u>	<u>4.484.281</u>	<u>6.365.986</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 marzo 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\$	17.805.563	-	-	-	-	-	-	-	17.805.563
Encaje legal		6.129.079	1.606.174	2.192.476	2.295.941	5.429.458	6.693.211	288.224	-	24.634.563
Inversiones		438.079	5.564.445	-	-	-	551.556	2.749.910	-	9.303.990
Cartera de créditos		6.332.456	10.595.408	7.545.842	14.744.917	13.976.837	13.616.684	63.657.992	3.063.157	133.533.293
		30.705.177	17.766.027	9.738.318	17.040.858	19.406.295	20.861.451	66.696.126	3.063.157	185.277.409
<u>Pasivos</u>										
Obligaciones con el público		39.225.637	10.336.755	14.114.200	14.787.464	34.953.021	43.093.523	1.850.824	-	158.361.424
Obligaciones con entidades financieras		302.582	326.238	762.422	1.020.131	1.307.672	2.644.931	13.721.900	-	20.085.876
Cargos por pagar		31.722	265.133	258.938	263.131	473.771	400.846	12.148	-	1.705.689
		39.559.941	10.928.126	15.135.560	16.070.726	36.734.464	46.139.300	15.584.872	-	180.152.989
Calce de plazos activos y pasivos	US\$	(8.854.764)	6.837.901	(5.397.242)	970.132	(17.328.169)	(25.277.849)	51.111.254	3.063.157	5.124.420

(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
		<u>33.920.792</u>	<u>20.099.231</u>	<u>12.237.014</u>	<u>7.392.461</u>	<u>19.481.905</u>	<u>21.197.820</u>	<u>81.077.275</u>	<u>2.474.061</u>	<u>197.880.559</u>
<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
		<u>45.453.991</u>	<u>12.231.577</u>	<u>17.984.754</u>	<u>11.274.380</u>	<u>34.935.885</u>	<u>40.809.041</u>	<u>28.395.711</u>	<u>-</u>	<u>191.085.339</u>
Calce de plazos activos y pasivos	US\$	<u>(11.533.199)</u>	<u>7.867.654</u>	<u>(5.747.740)</u>	<u>(3.881.919)</u>	<u>(15.453.980)</u>	<u>(19.611.221)</u>	<u>52.681.564</u>	<u>2.474.061</u>	<u>6.795.220</u>

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de sensibilidad

Al 31 de marzo de 2017, se estima una variación máxima esperada del tipo de cambio de un día en 0,16% (0,16% al 31 de marzo de 2016 y 0,12% al 31 de diciembre de 2016) sobre el tipo de cambio de cierre y de 1,06% (0,85% al 31 de marzo de 2016 y 1,01% al 31 de diciembre de 2016) a un mes. Aplicando un escenario de sensibilización sobre la posición en moneda extranjera que mantiene Grupo Finanzas consolidado, al 31 de marzo de 2017, se estima que la variación máxima esperada positiva del tipo de cambio a un mes tiene un impacto en resultados de ¢11.250.462 (¢7.343.194 al 31 de marzo de 2016 y ¢9.376.977 al 31 de diciembre de 2016).

	31 de marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
Efecto en los resultados:			
Aumento en el tipo de cambio			
Activos	¢ 108.974.638.651	98.647.121.646	108.605.887.056
Pasivos	107.899.722.465	97.780.068.786	107.668.924.821
Neto	1.074.916.186	867.052.860	936.962.235
Posición actual neta	1.063.665.724	859.709.666	927.585.258
Efecto en los resultados:	¢ 11.250.462	7.343.194	9.376.977
Disminución en el tipo de cambio			
Activos	¢ 106.693.502.675	96.976.208.527	106.432.064.389
Pasivos	105.641.087.413	96.123.842.055	105.513.856.108
Neto	1.052.415.262	852.366.472	918.208.281
Posición actual neta:	1.063.665.724	859.709.666	927.585.258
Efecto en los resultados:	¢ (11.250.462)	(7.343.194)	(9.376.977)

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 marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
Disponibilidades	¢ 32.178.874.690	29.328.410.095	32.216.421.010
Inversiones en instrumentos financieros	18.024.078.730	13.049.731.611	17.199.293.340
Cartera de créditos	104.436.891.750	101.243.955.078	106.925.409.115
Cuentas y comisiones por cobrar	153.653.073	86.194.049	277.010.915
Garantías otorgadas	34.020.570.716	34.974.794.080	37.721.036.341
	¢ <u>188.814.068.959</u>	<u>178.683.084.913</u>	<u>194.339.170.721</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		
	Marzo 2017	Marzo 2016	Diciembre 2016
Cartera de préstamos evaluada individualmente con estimación:			
A1	¢ 88.866.678.555	90.777.227.553	91.965.423.494
A2	430.442.992	159.866.810	180.051.300
B1	8.206.903.515	2.101.259.264	7.146.714.788
B2	1.335.122.433	1.531.020.240	1.386.275.890
C1	5.292.383.081	4.464.703.463	5.117.957.720
C2	88.303.097	958.398.559	167.171.748
D	205.172.189	151.701.065	172.174.011
E	1.479.989.312	1.787.717.984	1.951.718.010
Total	105.904.995.174	101.931.894.938	108.087.486.961
Estimación para créditos incobrables	(1.985.062.567)	(1.227.438.829)	(1.729.429.433)
Valor en libros	¢ 103.919.932.607	100.704.456.109	106.358.057.528
Exceso de estimación sobre la estimación estructural	(79.926.854)	(46.430.746)	(73.280.702)
Valor en libros, neto	¢ 103.840.005.753	100.658.025.363	106.284.776.826
	Contingencias		
	Marzo 2017	Marzo 2016	Diciembre 2016
Cartera de préstamos evaluada individualmente con estimación:			
A1	¢ 39.089.134.206	39.650.981.086	43.869.899.300
A2	214.093.596	28.442.537	23.403.100
B1	1.853.444.707	1.086.663.566	417.707.754
B2	677.652	1.868.860	372.625
C1	74.433.181	777.565.241	652.631.651
D	3.734.125	7.883.604	6.009.357
E	237.087.955	201.914.432	267.400.274
Total	41.472.605.422	41.755.319.326	45.237.424.061
Estimación para créditos incobrables	(105.008.345)	(71.774.632)	(96.318.569)
Valor en libros, neto	¢ 41.367.597.077	41.683.544.694	45.141.105.492

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

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2017, el Banco mantiene en su cartera de créditos un monto de ¢1.146.655.589 (¢1.195.592.208 al 31 de marzo de 2016 y ¢1.201.310.325 al 31 de diciembre de 2016), 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 marzo 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”.

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).

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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 marzo 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

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGEF 1-05 “Reglamento para la calificación de deudores”, al 31 de marzo de 2017, se debe mantener una estimación mínima por la suma de ¢1.985.062.567 (¢1.227.438.829 al 31 de marzo de 2016 y ¢1.729.429.433 al 31 de diciembre de 2016), la cual corresponde a la estimación estructural. El total de la estimación contable al 31 de marzo de 2017, asciende a ¢2.064.989.421 (¢1.273.869.575 al 31 de marzo de 2016 y ¢1.802.710.135 al 31 de diciembre de 2016). El monto del gasto por estimación de

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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).

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

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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.

(Continúa)

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

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 marzo 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.

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%

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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	Marzo 2017		Marzo 2016		Diciembre 2016	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto	Bruto	Neto
A1	88.866.678.555	88.382.980.410	90.777.227.553	90.567.496.990	91.965.423.494	91.570.731.114
A2	430.442.992	428.925.104	159.866.810	159.495.387	180.051.300	179.468.251
B1	8.206.903.515	7.953.248.376	2.101.259.264	2.060.467.664	7.146.714.788	6.997.077.449
B2	1.335.122.433	1.325.926.405	1.531.020.240	1.445.110.943	1.386.275.890	1.372.785.167
C1	5.292.383.081	4.751.974.697	4.464.703.463	4.282.319.817	5.117.957.720	4.756.652.568
C2	88.303.097	87.989.897	958.398.559	884.526.878	167.171.748	137.567.588
D	205.172.189	184.959.601	151.701.065	113.889.346	172.174.011	135.914.973
E	1.479.989.312	803.928.117	1.787.717.984	1.191.149.084	1.951.718.010	1.207.860.418
¢	<u>105.904.995.174</u>	<u>103.919.932.609</u>	<u>101.931.894.938</u>	<u>100.704.456.109</u>	<u>108.087.486.961</u>	<u>106.358.057.528</u>

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.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	31 de marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
Propiedades (bienes inmuebles) ¢	68.944.068.177	38.946.838.205	68.949.879.443
Bienes muebles	3.450.731.722	7.298.322.366	4.608.852.479
Instrumentos financieros	6.936.735.532	12.197.425.119	7.740.396.600
Fideicomisos	39.459.799.588	32.443.401.826	37.740.019.675
Facturas descontadas	35.241.035.972	64.466.070.407	33.676.724.351
¢	<u>154.032.370.991</u>	<u>155.352.057.923</u>	<u>152.715.872.548</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”.

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”.

(Continúa)

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

ii. *Cartera de créditos por morosidad*

La cartera de créditos por morosidad se detalla como sigue:

	31 de marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
Al día	¢ 97.086.822.490	96.554.732.167	101.313.457.051
De 1 a 30 días	5.511.706.088	3.288.092.383	4.400.802.846
De 31 a 60 días	2.464.452.464	566.893.842	1.340.667.145
De 61 a 90 días	169.392.740	774.998.425	162.222.059
De 91 a 120 días	5.462.260	80.024.800	215.825.841
Más de 120 días	258.497.877	249.106.980	248.944.214
Cobro judicial	408.661.255	418.046.341	405.567.805
	¢ <u>105.904.995.174</u>	<u>101.931.894.938</u>	<u>108.087.486.961</u>

iii. *Cartera de créditos por tipo de garantía*

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

	31 de marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
Fiduciaria	¢ 20.509.922.325	16.052.133.742	20.678.056.213
Hipotecaria	18.931.842.954	15.379.151.605	28.448.391.961
Fideicomiso	23.203.298.539	16.559.753.700	15.801.003.167
Otros	8.115.335.596	8.510.695.834	8.519.793.579
Prendaria	2.570.832.195	3.181.109.632	2.263.321.201
Facturas	8.361.349.653	14.722.899.092	15.055.368.458
Líquida	2.881.342.197	7.412.085.086	4.426.795.800
Contrato leasing	6.299.366.575	5.658.075.192	5.939.456.596
Cesión contrato	-	8.407.110.146	1.499.176.461
Banca estatal (*)	5.267.278.118	4.959.381.837	5.214.291.247
Contratos	9.764.427.022	1.089.499.072	241.832.278
	¢ <u>105.904.995.174</u>	<u>101.931.894.938</u>	<u>108.087.486.961</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 marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
Comercio	¢ 30.580.241.257	30.030.312.271	32.385.962.124
Actividad financiera y bursátil	7.006.977.507	7.963.389.632	7.632.689.576
Construcción, compra y reparación de inmuebles	13.922.909.651	13.304.797.825	12.930.458.511
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	16.210.221.128	10.490.988.376	14.117.110.099
Administración pública	1.937.384.452	1.414.467.411	2.174.174.174
Industria manufacturera	10.378.003.490	14.847.039.190	11.784.786.473
Consumo	1.972.873.857	1.924.500.713	2.178.504.587
Servicios	6.312.343.790	5.313.169.983	7.919.413.837
Tarjetas de crédito	3.581.127.053	2.960.547.685	3.529.247.056
Vivienda	443.192.497	1.379.725.522	1.159.736.202
Transporte	3.589.074.572	3.062.369.306	3.222.874.498
Hotel y restaurante	2.139.192.944	2.286.947.365	2.510.120.118
Electricidad, telecomunicaciones, gas y agua	1.317.996.864	635.794.570	33.849.476
Agricultura, ganadería, caza y actividades conexas	170.146.391	323.894.465	131.849.426
Enseñanza	777.076.024	814.481.187	636.331.957
Banco estatal (peaje) (*)	5.267.278.118	4.959.381.837	5.214.291.247
Otros	296.350.118	220.087.600	526.087.600
	¢ <u>105.904.995.174</u>	<u>101.931.894.938</u>	<u>108.087.486.961</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 marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
Costa Rica	¢ 102.068.680.415	97.993.159.846	104.152.032.316
Guatemala	1.137.551.658	1.588.911.921	1.128.379.989
Islas Vírgenes	2.698.763.101	2.349.823.171	2.807.074.656
	¢ <u>105.904.995.174</u>	<u>101.931.894.938</u>	<u>108.087.486.961</u>

Préstamos reestructurados:

Al 31 de marzo de 2017, el total de préstamos reestructurados asciende a ¢7.486.041.696 (¢2.825.850.845 al 31 de marzo de 2016 y ¢6.998.466.493 al 31 de diciembre de 2016).

Préstamos sin acumulación de intereses:

Al 31 de marzo 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 (9 clientes)	¢ <u>195.791.913</u>
Préstamos en cobro judicial, corresponden a 14 operaciones (0,39% de la cartera total)	¢ <u>408.661.255</u>

Al 31 de marzo 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 (14 clientes)	¢ <u>217.403.756</u>
Préstamos en cobro judicial, corresponden a 16 operaciones (0,41% de la cartera total)	¢ <u>418.046.341</u>

Al 31 de diciembre 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>

(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 marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
AA	¢ 219.008.970	361.297.981	381.021.335
BB	4.093.615.230	1.656.271.481	2.878.996.427
BB+	1.747.998.723	2.417.908.490	2.056.787.087
No calificadas	11.841.569.633	8.546.874.666	11.796.770.359
	17.902.192.556	12.982.352.618	17.113.575.208
Productos por cobrar	121.886.174	67.378.993	85.718.132
	¢ 18.024.078.730	13.049.731.611	17.199.293.340

Inversiones por zona geográfica

Al 31 de marzo de 2017, 2016 y al 31 de diciembre de 2016, 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 31 de marzo 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 marzo de		31 de diciembre de
	2017	2016	2016
Capital primario:			
Capital pagado	¢ 11.450.563.099	11.432.563.099	11.432.563.099
Reserva legal	262.805.375	231.764.988	231.764.988
	¢ <u>11.713.368.474</u>	<u>11.664.328.087</u>	<u>11.664.328.087</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	(7.578.209)	(3.832.762)	(16.358.080)
Aportes por capitalizar	315.482.097	315.482.097	315.482.097
Resultado de períodos anteriores	(23.284.242)	(40.860.063)	(233.797.491)
Resultado del período neto de la asignación a la reserva legal	36.366.254	50.520.150	329.527.724
Intereses minoritarios	2.888.466.347	2.623.580.000	2.888.466.347
Total capital base	¢ <u>14.922.878.020</u>	<u>14.609.274.808</u>	<u>14.947.705.983</u>

Al 31 de marzo 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 marzo 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	¢	6.567.203.038	-	-	11.334.989.518	17.902.192.556
		2016				
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Recompras y mercado integrado de liquidez	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢	4.435.477.951	-	-	7.222.900.620	11.658.378.571
Inversiones para negociar	¢	-	1.323.974.047	-	-	1.323.974.047

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2016				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Recompras y mercado integrado de liquidez	Total
Inversiones disponibles para la venta	5.817.674.366	-	-	11.295.900.842	17.113.575.208

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.

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 marzo de 2017, 2016 y al 31 de diciembre de 2016 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 marzo de 2017	
	Valor en libros	Valor razonable
Cartera de créditos	¢ 104.436.891.751	102.709.431.399
Obligaciones con el público	¢ 122.879.050.612	115.134.424.369
Obligaciones con entidades financieras	¢ 18.282.161.849	17.907.630.990
	31 de marzo de 2016	
	Valor en libros	Valor razonable
Cartera de créditos	¢ 101.243.955.078	96.731.693.524
Obligaciones con el público	¢ 109.867.584.797	109.826.317.466
Obligaciones con entidades financieras	¢ 20.791.574.665	20.762.229.100

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	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

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 marzo 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 marzo de 2017, es el siguiente:

2017	628.720.208
2018	662.524.025
2019	698.195.890
2020	735.841.096
2021	775.570.951
	<u>¢ 3.500.852.170</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.

(Continúa)

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

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

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.

(Continúa)

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 Mantenedidos 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-valuados 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.