

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias**

Información Financiera Requerida por la Superintendencia  
General de Entidades Financieras

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013  
(Con cifras correspondientes de 2012)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

Teléfono (506) 2201-4100  
Fax (506) 2201-4131  
Internet [www.kpmg.co.cr](http://www.kpmg.co.cr)

## Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Entidades Financieras  
y a la Junta Directiva y Accionistas  
Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias.

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros consolidados que se acompañan de Grupo de Finanzas Cathay, S.A y Subsidiarias (el Grupo), los cuales comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2013, los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración, con base en las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), relacionadas con la información financiera.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados, de conformidad con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras, y por el control interno que considere necesario para la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y las revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluida la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados, debido ya sea a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgo, consideramos el control interno necesario para la preparación de los estados financieros consolidados de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye una evaluación de lo adecuado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

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

*Opinión*

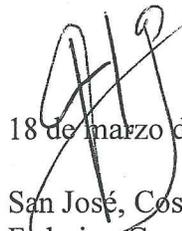
En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Grupo de Finanzas Cathay, S.A y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013, su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras, relacionadas con la información financiera.

*Base de contabilidad*

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2 a los estados financieros consolidados, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración, de conformidad con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras. Por tanto, los estados financieros consolidados adjuntos podrían no ser adecuados para otros fines.

*Otro asunto*

Los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros, con fecha 21 de marzo de 2013.

  
18 de marzo de 2014

San José, Costa Rica  
Federico García G.  
Miembro No. 5353  
Póliza No. 0116 FIG 7  
Vence el 30/09/2014

KPMG



Timbre de ¢1.000 de Ley No. 6663  
adherido y cancelado en el original

**GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**  
**Al 31 de diciembre de 2013**  
*(Con cifras correspondientes de 2012)*  
(En colones sin céntimos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Disponibilidades</b>	<b>5</b>	<b>22.491.989.914</b>	<b>16.034.744.951</b>
Efectivo		1.082.155.971	561.358.711
Banco Central		19.445.013.816	11.850.199.420
Entidades financieras del país		408.927.271	1.976.972.803
Entidades financieras del exterior		456.350.315	1.137.748.428
Otras disponibilidades		1.099.542.541	508.465.589
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>6</b>	<b>9.555.580.308</b>	<b>5.416.243.042</b>
Mantenidas para negociar		2.002.962.828	150.701.361
Disponibles para la venta	<b>6</b>	7.501.596.684	5.179.688.943
Productos por cobrar		51.020.796	85.852.738
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>7-a</b>	<b>80.523.096.372</b>	<b>66.140.297.729</b>
Créditos vigentes		74.763.194.522	60.226.867.089
Créditos vencidos		5.649.883.987	5.789.247.350
Créditos en cobro judicial		168.709.849	23.806.118
Productos por cobrar		474.144.991	384.535.659
(Estimación por deterioro de cartera de crédito)	<b>7-b</b>	(532.836.977)	(284.158.487)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<b>241.345.662</b>	<b>325.755.506</b>
Comisiones por cobrar		19.999.356	8.614.949
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		9.660.957	3.051.404
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	<b>13</b>	15.707.394	13.644.872
Otras cuentas por cobrar		228.810.778	313.520.827
(Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar)		(32.832.823)	(13.076.546)
<b>Bienes realizables</b>		<b>1.653.160</b>	<b>11.572.118</b>
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		19.837.916	19.837.916
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(18.184.756)	(8.265.798)
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>	<b>8</b>	<b>917.417.756</b>	<b>942.288.974</b>
<b>Otros activos</b>	<b>9</b>	<b>3.643.635.329</b>	<b>2.898.860.047</b>
Cargos diferidos		430.388.836	361.305.471
Activos intangibles		2.059.602.887	251.584.840
Otros activos		1.153.643.606	2.285.969.736
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>117.374.718.501</b>	<b>91.769.762.367</b>

(Continúa)

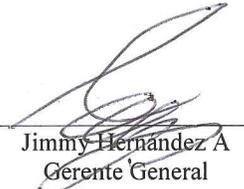
**GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**

Al 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes de 2012)

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>10</b>	<b>83.040.752.740</b>	<b>57.923.758.530</b>
A la vista		21.302.442.983	17.454.270.385
A plazo		60.931.599.139	39.869.715.152
Cargos financieros por pagar		806.710.618	599.772.993
<b>Obligaciones con entidades</b>	<b>11</b>	<b>20.468.693.083</b>	<b>21.044.354.914</b>
A la vista		466.957.288	88.544.956
A plazo		19.635.387.292	20.339.297.939
Otras obligaciones con entidades		221.438.382	436.830.758
Cargos financieros por pagar		144.910.121	179.681.261
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>2.464.896.457</b>	<b>975.418.724</b>
Impuesto sobre la renta diferido	<b>13</b>	4.546.056	4.203.911
Provisiones		59.201.011	5.698.599
Otras cuentas por pagar diversas	<b>12</b>	2.401.149.390	965.516.214
<b>Otros pasivos</b>		<b>459.427.453</b>	<b>1.141.735.642</b>
Ingresos diferidos		312.370.594	661.587.261
Estimación por deterioro de créditos contingentes	<b>7-c</b>	36.769.881	23.529.806
Otros pasivos		110.286.978	456.618.575
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>106.433.769.733</b>	<b>81.085.267.810</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
<b>Capital social</b>	<b>14-a</b>	<b>10.355.403.099</b>	<b>9.862.111.219</b>
Capital pagado		10.355.403.099	9.862.111.219
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>	<b>14-b</b>	<b>315.482.097</b>	<b>808.773.977</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>(25.966.725)</b>	<b>(21.952.496)</b>
Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	<b>14-c</b>	76.399	76.399
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(26.043.124)	(22.028.895)
<b>Reservas patrimoniales</b>	<b>14-d</b>	<b>129.382.715</b>	<b>96.438.547</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>(60.876.690)</b>	<b>(651.173.031)</b>
<b>Resultado del año</b>		<b>227.524.272</b>	<b>590.296.341</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>10.940.948.768</b>	<b>10.684.494.557</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>117.374.718.501</b>	<b>91.769.762.367</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	<b>16</b>	<b>43.282.288.493</b>	<b>31.493.384.538</b>
<b>ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	<b>17</b>	<b>34.321.217.582</b>	<b>11.674.138.145</b>
<b>PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>		<b>287.687.928</b>	<b>245.689.820</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS</b>		<b>34.033.529.654</b>	<b>11.428.448.325</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>18</b>	<b>977.901.275.207</b>	<b>776.323.764.626</b>

  
 Jimmy Hernández A  
 Gerente General

  
 Santos Calvo R  
 Contador

  
 German Haug  
 Auditor Interno

**GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**

**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013**

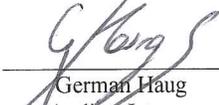
*(Con cifras correspondientes de 2012)*

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades		218.171	195.975
Por inversiones en instrumentos financieros		372.370.767	373.949.306
Por cartera de créditos	19	8.949.134.988	5.789.005.372
Por ganancia por diferencias de cambio	22-a	149.173.646	-
Por ganancia por instrumentos financieros mantenidos para negociar		83.166.757	94.277.286
Por ganancia por instrumentos financieros disponibles para la venta		56.220.882	9.693.345
Por otros ingresos financieros	20	900.789.907	1.077.196.793
<b>Total de ingresos financieros</b>		<u>10.511.075.118</u>	<u>7.344.318.077</u>
<b>Gastos financieros</b>			
Por obligaciones con el público	21	3.119.241.790	2.002.982.434
Por obligaciones con entidades financieras		1.312.549.699	792.606.237
Por pérdidas por diferencias de cambio	22-a	-	4.776.173
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		1.279.475	7.414.693
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		1.160.709	10.394.483
Por otros gastos financieros		181.506	-
<b>Total de gastos financieros</b>		<u>4.434.413.179</u>	<u>2.818.174.020</u>
Por estimación de deterioro de activos		651.893.804	286.402.004
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		125.655.309	94.128.821
<b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>		<u>5.550.423.444</u>	<u>4.333.870.874</u>
<b>Otros ingresos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	23	690.578.716	571.626.838
Por bienes realizables		15.065.909	-
Por cambio y arbitraje de divisas	22-b	1.149.579.279	839.947.995
Por otros ingresos operativos	24	531.462.949	305.027.139
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<u>2.386.686.853</u>	<u>1.716.601.972</u>
<b>Otros gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		289.213.513	254.686.466
Por bienes realizables		13.712.728	17.118.333
Por provisiones		278.048.853	116.473.609
Por cambio y arbitraje de divisas	22-b	824.928.732	539.569.369
Por otros gastos con partes relacionadas		-	499.948
Por otros gastos operativos	25	699.492.059	166.431.541
<b>Total otros gastos de operación</b>		<u>2.105.395.885</u>	<u>1.094.779.266</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<u>5.831.714.412</u>	<u>4.955.693.580</u>
<b>Gastos administrativos</b>			
Por gastos de personal	26-a	2.945.331.644	2.293.885.646
Por otros gastos de administración	26-b	2.520.824.136	1.838.521.616
<b>Total gastos administrativos</b>		<u>5.466.155.780</u>	<u>4.132.407.262</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<u>365.558.632</u>	<u>823.286.318</u>
Participaciones sobre la utilidad		21.734.845	34.739.681
Impuesto sobre la renta	13	83.355.347	167.182.067
<b>RESULTADO DEL AÑO</b>		<u>260.468.440</u>	<u>621.364.570</u>

  
 Jimmy Hernández A  
 Gerente General

  
 Santos Calvo R  
 Contador

  
 German Haug  
 Auditor Interno

**GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Con cifras correspondientes de 2012)

(En colones sin céntimos)

Nota	Ajustes al patrimonio						Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Por revaluación de bienes	Por cambios en el valor razonable de las inversiones	Total ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>								
Resultado del año	9.396.891.319	614.240.096	76.399	(30.888.151)	(30.811.752)	65.370.317	(651.173.030)	9.394.516.950
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-	-	31.068.230	621.364.570	621.364.570
Ganancia no realizada por valuación de instrumentos financieros disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	8.158.118	8.158.118	-	(31.068.230)	-
Pérdida neta realizada por la disposición de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	8.158.118
Aportes adicionales de capital social en efectivo	-	-	-	701.138	701.138	-	-	701.138
Aumento de capital social mediante aportes en efectivo	-	493.291.881	-	-	-	-	-	493.291.881
Aumento de capital social mediante aportes patrimoniales no capitalizados	166.461.900	-	-	-	-	-	-	166.461.900
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>								
Resultado del año	298.758.000	(298.758.000)	76.399	(22.028.895)	(21.952.496)	96.438.547	(60.876.690)	10.684.494.557
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-	-	32.944.168	260.468.440	260.468.440
Ganancia no realizada por valuación de instrumentos financieros disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia neta realizada por la disposición de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	51.045.946	51.045.946	-	-	51.045.946
Aumento de capital social mediante aportes patrimoniales no capitalizados	493.291.880	(493.291.880)	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>								
Resultado del año	10.355.403.099	315.482.097	76.399	(26.043.124)	(25.966.725)	129.382.715	166.647.582	10.940.948.768

  
**Jimmy Hernández A.**  
Gerente General

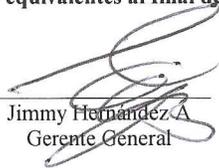
  
**Santos Carvo R.**  
Contador

  
**German Haug**  
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**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013**  
*(Con cifras correspondientes de 2012)*  
(En colones sin céntimos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del año	260.468.440	621.364.570
<b>Ajustes para conciliar el resultado del año y el efectivo de las actividades de operación</b>		
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y unidades de desarrollo, netas	(124.696.350)	100.678.929
Gasto por estimación por deterioro cartera de créditos	610.706.567	272.096.323
Gasto por estimación por deterioro créditos contingentes	21.182.839	13.598.008
Gasto por estimación por incobrabilidad de cuentas por cobrar	20.004.398	707.673
Ingreso por disminución de estimación cartera de créditos y créditos contingentes	(68.550.909)	(62.054.569)
Estimación por deterioro de bienes realizables	9.918.958	-
Depreciación y amortización de activos	599.026.364	344.344.687
Pérdida por retiro de activos fijos	-	109.923
Ingreso por intereses	(9.321.505.755)	(6.162.954.675)
Gasto por intereses	4.433.613.713	2.797.934.351
Impuesto sobre la renta	<u>(83.355.347)</u>	<u>(167.182.067)</u>
	<b>(3.643.187.082)</b>	<b>(2.241.356.847)</b>
<b>Variación neta en los activos (aumento), o disminución</b>		
Inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar	(1.852.261.466)	2.993.279.630
Créditos y avances de efectivo	(15.381.872.169)	(10.543.593.483)
Bienes realizables	-	33.582.384
Cuentas por cobrar	59.721.968	(144.645.234)
Otros activos	-	(840.122.036)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Obligaciones a la vista y a plazo	25.501.384.765	11.259.721.469
Otras cuentas por pagar y provisiones	1.127.263.618	(28.489.539)
Otros pasivos	<u>(695.548.265)</u>	<u>785.762.730</u>
	<b>5.115.501.369</b>	<b>1.274.139.074</b>
Intereses cobrados	9.266.728.364	(6.068.227.230)
Intereses pagados	(4.261.447.228)	(2.476.148.384)
Impuestos pagados	220.092.239	95.130.399
<b>Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de operación</b>	<b><u>10.340.874.744</u></b>	<b><u>(7.175.106.141)</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	(125.807.971.578)	(137.662.802.127)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	123.500.936.737	139.532.147.081
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo y mejoras a la propiedad arrendada	(390.096.712)	(657.154.571)
Adquisición de software	<u>(928.833.717)</u>	<u>(1.243.327.644)</u>
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	<b><u>(3.625.965.270)</u></b>	<b><u>(31.137.261)</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Variación neta de las obligaciones financieras	(257.664.511)	13.132.972.163
Aportes de capital recibidos en efectivo	-	659.753.781
<b>Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de financiamiento</b>	<b><u>(257.664.511)</u></b>	<b><u>13.792.725.944</u></b>
<b>Aumento neto en el efectivo y equivalentes</b>	<b>6.457.244.963</b>	<b>6.586.482.542</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>	<b><u>16.034.744.951</u></b>	<b><u>9.448.262.409</u></b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b><u>22.491.989.914</u></b>	<b><u>16.034.744.951</u></b>

  
Jimmy Hernández A.  
Gerente General

  
Santos Calvo R.  
Contador

  
German Haug  
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

31 de diciembre 2013

(Con cifras correspondientes de 2012)

(1) Entidad que reporta

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

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

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo cuenta con 188 empleados (181 empleados en el 2012). Adicionalmente, cuenta con sus oficinas centrales, 8 sucursales y 2 cajas empresariales (7 sucursales 2012) y dispone de una red de 8 cajeros automáticos (7 cajeros en el 2012), que se encuentran bajo el control de Banco Cathay de Costa Rica, S.A.

La dirección del sitio Web de Banco Cathay de Costa Rica, S.A., es [www.bancocathay.com](http://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).

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el 18 de marzo de 2014.

*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.

Al 31 de diciembre, los estados financieros consolidados incluyen las cifras financieras de las siguientes subsidiarias:

<u>Nombre</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Cathay de Costa Rica, S.A.	100%	100%
Administradora de Inversiones Cathay, S.A.	100%	100%
Cathay Leasing, S.A.	100%	100%
Fiduciaria Cathay, S.A.	100%	100%

La subsidiaria Fiduciaria Cathay, S.A., en la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 19 de junio de 2013, se acordó modificar el pacto social en lo que se refiere a el nombre de la entidad, cambiando de Apoyo Logístico, S.A. a Fiduciaria Cathay, S.A., actualizada en el Registro Público mediante la escritura con fecha 11 de julio de 2013.

La subsidiaria Cathay Leasing, S.A., en la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 21 de setiembre de 2012, se acordó modificar el pacto social en lo que se refiere a el nombre de la entidad, cambiando de Cathay Compañía de Inversiones Múltiples, S.A. a Cathay, Leasing S.A., actualizada en el Registro Público mediante la escritura con fecha 17 de octubre de 2012.

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.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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%.

(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 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, mediante la utilización de bandas cambiarias. Al 31 de diciembre de 2013, ese tipo de cambio se estableció en ¢495,01 y ¢507,80 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢502,07 y ¢514,32 al 31 de diciembre de 2012).

*iii. Método de valuación de activos y pasivos*

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

Al 31 de diciembre de 2013, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢495,01 por US\$1,00 (¢502,07 por US\$1,00 en el 2012).

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A esa misma fecha, los activos denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de ₡680,30 por €1,00 (₡662,38 por €1,00 en el 2012).

(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 crédito

La cartera de crédito 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.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La cartera de crédito 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.

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.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

- 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. Desreconocimiento*

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.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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 para 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:

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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.

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:

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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 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 10 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 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.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(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 las 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.

(l) 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.

(m) Superávit por revaluación

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

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(n) 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.

(o) 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. Las disposiciones más relevantes del acuerdo se resumen en la nota 27.

Los incrementos en la estimación por deterioro de la cartera de crédito 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.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(p) 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.

(q) Ingreso por comisiones

Las comisiones se originan por servicios que presta el Grupo. Las comisiones se reconocen cuando el servicio es brindado. En el caso que la comisión se difiera, se reconoce durante el plazo del servicio, calculado sobre una base de interés efectivo cuando la comisión esté en exceso de los costos incurridos para el otorgamiento del servicio. En el caso de las comisiones sobre créditos, según los estudios de costeo efectuados por el Grupo, los costos directos incurridos para el otorgamiento de servicio excede los ingresos devengados, por lo cual el Grupo reconoce esas comisiones en los resultados de operación cuando se cobran.

(r) 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.

(s) 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.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 entro en vigencia en febrero del 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.

*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.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(t) 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 resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

(u) 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.

(v) 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.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2013, 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	¢ 14.692.132.023	Encaje mínimo legal
Cartera de crédito	3.028.057.643	Art. 59 (LOSBN) inciso i
Cartera de crédito	8.067.361.689	Garantiza obligaciones con entidades financieras
Inversiones en instrumentos financieros	1.469.752.442	Garantía de respaldo Cámara de Compensación (SINPE)
Inversiones en instrumentos financieros	148.503.000	Garantía ATH compensación saldos de tarjetas de crédito
Otros activos	81.584.450	Depósitos de Garantía
Total	¢ <u>27.487.391.247</u>	

Al 31 de diciembre de 2012, 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	¢ 10.270.055.691	Encaje mínimo legal
Disponibilidades	506.891.885	Garantía de Cartas de Crédito
Cartera de crédito	2.702.718.058	Art. 59 (LOSBN) inciso i
Cartera de crédito	9.423.316.797	Garantiza obligaciones con entidades financieras
Inversiones en instrumentos financieros	1.458.603.296	Garantía de respaldo Cámara de Compensación (SINPE)
Inversiones en instrumentos financieros	47.008.449	Garantía ATH compensación saldos de tarjetas de crédito
Inversiones en instrumentos financieros	3.244.068	Garantía al sistema de pagos de Banprocesos
Otros activos	80.836.282	Depósitos de Garantía
Total	¢ <u>24.492.674.526</u>	

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el porcentaje mínimo del encaje legal es del 15%. El monto correspondiente a dicho encaje legal debe ser depositado en efectivo en el Banco Central de Costa Rica según la legislación bancaria vigente. Tal encaje se calcula como un porcentaje de los recursos captados de terceros, el cual varía de acuerdo con el plazo y forma de captación que utilice el Grupo. Al 31 de diciembre de 2013, el monto requerido por concepto de encaje legal corresponde a ¢14.692.132.023 (¢10.270.055.691 en el 2012).

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los estados financieros consolidados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Activos:		
Cuentas por cobrar	¢ 9.660.956	3.051.404
	¢ 9.660.956	3.051.404
Pasivos:		
Captaciones a la vista	¢ -	480.961.895
Otras obligaciones financieras	-	2.831.139
	¢ -	483.793.034

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2013, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos fue de ¢76.713.222 (¢38.980.613 en el 2012).

(5) Disponibilidades

Las disponibilidades (el efectivo y equivalentes de efectivo), se detallan a continuación:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Efectivo en bóvedas, agencias y cajas	¢ 1.082.155.971	561.358.711
Banco Central de Costa Rica	19.445.013.816	11.850.199.420
Entidades financieras del país	408.927.271	1.976.972.803
Entidades financieras del exterior	456.350.315	1.137.748.428
Otras disponibilidades	1.099.542.541	508.465.589
	¢ 22.491.989.914	16.034.744.951

Al 31 de diciembre de 2013, una parte de los depósitos mantenidos con el Banco Central de Costa Rica que se encuentran restringidos para cumplimiento del encaje mínimo legal, ascienden a un monto total de ¢14.692.132.023 (¢10.270.055.691 en el 2012) (véase Nota 3).

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros, se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Disponibles para la venta	¢ 7.501.596.684	5.179.688.943
Mantenidas para negociar	2.002.962.828	150.701.361
Productos por cobrar sobre inversiones	51.020.796	85.852.738
	¢ <u>9.555.580.308</u>	<u>5.416.243.042</u>

Al 31 de diciembre, las inversiones mantenidas para negociar por emisor se detallan como siguen:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Fondo inmobiliario 4 en dólares -Interbolsa Safi	¢ -	150.701.361
Fondo de inversión Suma en colones de		
Mercado de Valores	18.670.666	-
Fondo de inversión Premiun en dólares de		
Mercado de Valores	2.508.042	-
Fondo de inversión Aldesa liquidez en dólares	743.322.025	-
Fondo de inversión Vista en dólares de Acobo	495.599.062	-
Fondo de inversión Popular liquidez mixto en		
dólares	742.863.033	-
	¢ <u>2.002.962.828</u>	<u>150.701.361</u>

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	31 de diciembre de	
	2013	2012
<u>Disponibles para la venta:</u>		
<i><b>Emisores del país</b></i>		
Gobierno de Costa Rica	¢ 1.640.015.558	946.603.808
Gobierno de Costa Rica (restringido)	531.945.242	522.397.446
Bancos comerciales del Estado	147.953.539	1.419.268.000
Banco Central de Costa Rica	309.435.000	397.932.000
Banco Central de Costa Rica (restringido)	937.807.200	936.205.650
Entidades no financieras del Gobierno de Costa Rica	270.712.634	176.840.056
Bancos comerciales del Estado (vencidas)	-	1.058.139
Reportos tripartitos garantía sector público	-	665.405.009
Reportos tripartitos garantía sector privado	-	64.784.258
Entidades financieras privadas del país	125.090.967	-
Entidades financieras privadas del país-vencidas	2.077.624	48.278.384
Entidades financieras privadas del país (restringidas)	148.503.000	916.193
Mercado de liquidez	3.388.055.920	-
	¢ <u>7.501.596.684</u>	<u>5.179.688.943</u>

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	31 de diciembre de	
	2013	2012
<u>Disponibles para la venta:</u>		
Banco Central de Costa Rica, bonos de estabilización monetaria en colones	¢ 309.435.000	397.932.000
Gobierno de Costa Rica, títulos de propiedad y tasa básica en colones	578.941.768	640.438.500
Gobierno de Costa Rica, títulos de propiedad y bono deuda externa en dólares	1.061.073.790	306.165.200
Banco Nacional de Costa Rica, certificado depósito a plazo en colones	-	1.117.600.000
Banco Popular y de Desarrollo Comunal, bono en colones	-	301.668.000
Instituto Costarricense de Electricidad, bono en colones	79.170.000	100.000.000
Instituto Costarricense de Electricidad bono en dólares	74.476.482	76.840.056
Banco de Costa Rica certificado de depósito a plazo en colones	-	1.058.139
Banco de Costa Rica título bbc 18 en dólares	147.953.539	-
Banco Lafise, certificado de inversión y depósito a plazo en colones-venidos	2.077.624	2.185.929
Banco Lafise, certificado de inversión y depósito a plazo en dólares	125.090.967	47.008.648
Banco Lafise, certificado de inversión y depósito a plazo restringido de ATH en dólares	148.503.000	-
Reporto tripartito garantía sector público en colones	-	665.405.009
Reporto tripartito garantía sector privado en colones	-	64.784.256
Recope - bono en dólares	117.066.152	-
Inversiones en operaciones de mercado de liquidez	3.388.055.920	-
BCCR-GNO, bonos de estabilización monetaria y títulos de propiedad- Sinpe	1.469.752.442	1.458.603.206
	<u>7.501.596.684</u>	<u>5.179.688.943</u>
<u>Mantenidas para negociar:</u>		
Valores de entidades financieras del país- Fondos de Inversión	2.002.962.828	150.701.361
	<u>2.002.962.828</u>	<u>150.701.361</u>
Productos por cobrar sobre inversiones	51.020.796	85.852.738
	<u>¢ 9.555.580.308</u>	<u>5.416.243.042</u>

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013, las tasas de rendimiento anual que devengan las inversiones en instrumentos financieros oscilan entre 7,47% y 10,58% anual (entre 7,06% y 11,71% anual en el 2012) para los títulos en colones; y entre 3,68% y 6,45% anual para los títulos en dólares estadounidenses (entre 4,21% y 6,45% anual en el 2012).

Al 31 de diciembre de 2013 Y 2012, 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 Gobierno de la República de Costa Rica cuyas tasas de rendimiento oscilan entre 7,47% y 8,28% anual (entre 7,06% y 7,80 % anual en el 2012), para los títulos en dólares estadounidenses 4,60% y 5,06% anual (entre 4,60% y 5,06% anual en el 2012) (véase Nota 3).

(7) Cartera de créditos

(a) Origen de la cartera de créditos

Al 31 de diciembre por origen se detalla como sigue:

	2013	2012
Cartera de crédito originada por la entidad	¢ 80.581.788.358	66.039.920.557
Productos por cobrar	474.144.991	384.535.659
Estimación sobre la cartera de crédito	(532.836.977)	(284.158.487)
Total cartera de crédito, neta	¢ <u>80.523.096.372</u>	<u>66.140.297.729</u>

Al 31 de diciembre de 2013, las tasas de interés que devengan los préstamos oscilan entre 6,50% y 29% anual en colones (11,59% y 26,50% en el 2012), y entre 4,20% y 15% anual para las operaciones en dólares estadounidenses (5,65% y 15% anual en el 2012).

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Estimación por deterioro de cartera de créditos

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

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Saldo al inicio del año	¢ 284.158.487	182.838.903
Gasto por estimación cargado a resultados	610.706.567	272.096.323
Ingresos por disminución cargado a resultados	(60.608.115)	(55.592.140)
Créditos liquidados contra la estimación	(301.419.962)	(115.184.599)
Saldo al final del año	¢ <u>532.836.977</u>	<u>284.158.487</u>

(c) Estimación por deterioro de cartera de créditos contingentes

Al 31 de diciembre, el movimiento de la estimación por deterioro de los créditos contingentes, es como sigue:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	¢ 23.529.806	16.394.227
Gastos por estimación de deterioros e incobrabilidad de créditos contingentes	21.182.839	13.598.008
Disminución de estimaciones para créditos contingentes	(7.942.764)	(6.462.429)
Saldo al final del año	¢ <u>36.769.881</u>	<u>23.529.806</u>

La estimación por deterioro de la cartera de crédito se basa en la evaluación periódica del nivel de cobrabilidad de los saldos que representan la cartera de préstamos, la cual se efectúa de conformidad con las normas emitidas por la SUGEF. Tal estimación refleja un saldo que, en opinión de la Administración, es adecuado para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden generar en la recuperación de esa cartera de préstamos, según los criterios de SUGEF. La evaluación considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, experiencia previa de la estimación, la estructura de la cartera, la liquidez de los clientes, la calidad de garantías de los préstamos y otras disposiciones emitidas por SUGEF.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2013, los inmuebles, mobiliario y equipo, netos se detallan como sigue:

		Edificios y terrenos	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Total
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2012	¢	171.345.299	796.295.865	612.320.615	1.579.961.779
Adiciones		-	135.587.971	41.182.336	176.770.307
Saldo al 31 de diciembre de 2013		<u>171.345.299</u>	<u>931.883.836</u>	<u>653.502.951</u>	<u>1.756.732.086</u>
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2012		25.491.797	296.659.010	315.521.998	637.672.805
Gasto por depreciación		8.581.129	102.239.073	90.821.323	201.641.525
Saldo al 31 de diciembre de 2013		<u>34.072.926</u>	<u>398.898.083</u>	<u>406.343.321</u>	<u>839.314.330</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2013	¢	<u><u>137.272.373</u></u>	<u><u>532.985.753</u></u>	<u><u>247.159.630</u></u>	<u><u>917.417.756</u></u>

Al 31 de diciembre de 2012, los inmuebles, mobiliario y equipo, netos se detallan como sigue:

		Edificios y terrenos	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2011	¢	154.062.555	529.320.487	413.647.745	840.000	1.097.870.787
Adiciones		17.282.744	308.385.984	217.374.392	-	543.043.120
Retiros		-	(41.410.606)	(18.701.522)	(840.000)	(60.952.128)
Saldo al 31 de diciembre de 2012		<u>171.345.299</u>	<u>796.295.865</u>	<u>612.320.615</u>	<u>-</u>	<u>1.579.961.779</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2011		18.655.922	255.016.351	295.705.884	839.805	570.217.962
Gasto por depreciación		6.835.875	82.943.342	38.517.636	195	128.297.048
Retiros		-	(41.300.683)	(18.701.522)	(840.000)	(60.842.205)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	¢	<u>25.491.797</u>	<u>296.659.010</u>	<u>315.521.998</u>	<u>-</u>	<u>637.672.805</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2012	¢	<u><u>145.853.502</u></u>	<u><u>499.636.855</u></u>	<u><u>296.798.617</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>942.288.974</u></u>

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Otros activos

El detalle de otros activos es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
<u>Cargos diferidos</u>		
Mejoras a propiedad en arrendamiento	¢ 430.388.836	361.305.471
Subtotal cargos diferidos	<u>430.388.836</u>	<u>361.305.471</u>
<u>Activos intangibles</u>		
Software	2.059.602.887	251.584.840
Subtotal activos intangibles	<u>2.059.602.887</u>	<u>251.584.840</u>
<u>Otros activos</u>		
Comisiones pagadas por anticipado	24.868.632	30.347.929
Póliza de seguros pagada por anticipado	9.054.220	3.989.286
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	50.695.583	80.534.145
Otros gastos pagados por anticipado	257.238.635	300.593.613
Papelería y útiles y otros materiales	13.470.325	18.715.382
Aplicaciones automatizadas en desarrollo	108.586.796	1.304.004.539
Otros bienes diversos	55.953.098	-
Operaciones pendientes de imputación	552.191.866	466.948.559
Otros activos restringidos	81.584.451	80.836.283
Subtotal otros activos	<u>1.153.643.606</u>	<u>2.285.969.736</u>
Total otros activos	¢ <u><u>3.643.635.329</u></u>	<u><u>2.898.860.047</u></u>

Los gastos cargados a resultados del año, relacionados con depreciación y amortización de otros activos fueron:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Amortización de mejoras a propiedades	¢ 144.243.040	98.884.935
Amortización de software	253.141.799	118.076.924
Total de amortización de otros activos	¢ <u><u>397.384.839</u></u>	<u><u>216.961.859</u></u>

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Obligaciones con el público

Al 31 de diciembre, las obligaciones con el público se detallan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>A la vista</u>		
Captaciones		
Cuentas corrientes	¢ 9.656.818.597	7.409.542.287
Cuentas de ahorro	10.435.937.359	8.438.173.087
Captaciones a plazo vencidas	1.048.431.355	1.317.789.237
Subtotal captaciones	<u>21.141.187.311</u>	<u>17.165.504.611</u>
Otras obligaciones con el público		
Giros y transferencias por pagar	82.750.198	233.933.790
Cheques de gerencia	28.935.481	19.695.244
Cobros anticipados a clientes	49.569.993	35.136.740
Subtotal otras obligaciones con el público	<u>161.255.672</u>	<u>288.765.774</u>
Subtotal a la vista	<u>21.302.442.983</u>	<u>17.454.270.385</u>
<u>A plazo</u>		
Captaciones a plazo con el público	<u>60.931.599.139</u>	<u>39.869.715.152</u>
Subtotal a plazo	<u>60.931.599.139</u>	<u>39.869.715.152</u>
Cargos por pagar por obligaciones con el público	<u>806.710.618</u>	<u>599.772.993</u>
Total obligaciones con el público	<u>¢ 83.040.752.740</u>	<u>57.923.758.530</u>

Al 31 de diciembre de 2013, existen depósitos con el público a plazo restringidos e inactivos por un total de ¢9.202.953.687 (¢2.218.721.072 en 2012).

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(a) Por clientes

Al 31 de diciembre 2013, las obligaciones con el público por número de clientes se detallan como sigue:

	A la vista			A plazo	Total
	Ahorros	Cuentas corrientes	Certificados vencidos		
Con el público	4.171	2.484	95	2.169	8.919
Restringidos e inactivos	-	135	-	159	294
Otras obligaciones con el público	-	-	-	-	-
	<u>4.171</u>	<u>2.619</u>	<u>95</u>	<u>2.328</u>	<u>9.213</u>

Al 31 de diciembre 2012, las obligaciones con el público por clientes se detallan como sigue:

	A la vista			A plazo	Total
	Ahorros	Cuentas corrientes	Certificados vencidos		
Con el publico	2.064	994	75	666	3.799
Restringidos e inactivos	-	255	-	107	362
Otras obligaciones con el público	-	611	-	-	611
	<u>2.064</u>	<u>1.860</u>	<u>75</u>	<u>773</u>	<u>4.772</u>

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Obligaciones con entidades financieras

Las obligaciones con entidades financieras se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
<u>Obligaciones a la vista:</u>		
Cuentas corrientes de entidades financieras del país	¢ 466.957.288	88.544.956
Subtotal obligaciones a la vista	466.957.288	88.544.956
<u>Obligaciones a plazo:</u>		
Captaciones a plazo de entidades financieras del país	11.426.926.191	10.515.461.517
Préstamo Banco Nacional de Costa Rica	1.682.278.778	1.812.472.700
Préstamo Banco Crédito Agrícola de Cartago	-	59.455.024
Préstamo Banco Improsa	-	777.254.682
Préstamo Banco Centroamericano de Integración Económica	3.745.581.554	4.883.306.789
Préstamo Overseas Private Investment Corporation	2.308.460.092	1.681.934.500
Préstamo Occidente Internacional Corporation	472.140.677	609.412.727
Subtotal de obligaciones a plazo	19.635.387.292	20.339.297.939
<u>Otras obligaciones con entidades:</u>		
Obligaciones por cartas de crédito emitidas	221.438.382	436.830.758
Subtotal otras obligaciones con entidades	221.438.382	436.830.758
Subtotal obligaciones con entidades financieras	20.323.782.962	20.864.673.653
Cargos por pagar con entidades financieras	144.910.121	179.681.261
Total obligaciones con entidades	¢ 20.468.693.083	21.044.354.914

Al 31 de diciembre de 2013, 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 Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) para el financiamiento del Programa Habitacional y Mejoramiento Urbano así como el Programa de Micro, Pequeño y Mediano Financiamiento, por un monto total de US\$14.500.000, de los cuales, al 31 de diciembre de 2013, se estaba haciendo uso de US\$7.566.679 (US\$10.500.000 y US\$9.739.560, en 2012). 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 de pequeñas y medianas empresas PYMES, por un monto total de US\$8.000.000, de los cuales, al 31 de diciembre de 2013, se estaba haciendo uso de US\$4.663.462 (US\$8.000.000 y US\$3.350.000 en 2012). 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.

Y por último, una línea de crédito global con Banco Crédito Agrícola de Cartago (BCAC), como parte de una línea de crédito para el financiamiento de diversos programas crediticios, por un monto total de US\$2.000.000, de los cuales, al 31 de diciembre de 2013, no se estaba haciendo uso (US\$2.000.000 y se estaba haciendo uso de US\$118.420 en 2012). La garantía de esta facilidad crediticia está constituida por la responsabilidad general de Banco Cathay de Costa Rica, S.A. y una cesión en garantía de cartera hipotecaria en una proporción de 1,25 en activos a 1,0 en pasivos.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2013, el Grupo cuenta también con dos créditos directos uno con Occidente International Corporation (OIC), por un monto total de US\$953.424 (US\$1.213.800 en 2012) y con el Banco Nacional de Costa Rica BNCR por un monto total de US\$3.398.474 (US\$3.160.000 en 2012). Además, para el 2012 contaba con un crédito directo por parte de Improsa por un monto total de US\$1.548.100 que se encuentra cancelado al cierre de diciembre de 2013.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013, las tasas de interés anual que devengaban las obligaciones en dólares estadounidenses con entidades oscilan entre 3,19% y 6,33% (3,36% y 7,25% en el 2012) en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo no tiene obligaciones en colones con entidades. Para el 2012, la tasa en colones es de 15,05%.

a) Vencimiento de obligaciones con entidades

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

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Plazos:		
Menos de un año	¢ 12.554.233.402	14.143.055.749
De 1 a 2 años	22.498.205	91.582.604
De 2 a 3 años	90.751.807	37.579.939
De 3 a 4 años	3.146.171.990	998.115.120
De 4 a 5 años	-	1.869.608.427
Más de 5 años	4.510.127.558	3.724.731.814
Subtotal	<u>20.323.782.962</u>	<u>20.864.673.653</u>
Cargos por pagar con entidades financieras	144.910.121	179.681.261
Total obligaciones con entidades	¢ <u>20.468.693.083</u>	<u>21.044.354.914</u>

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Otras cuentas por pagar diversas

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

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Honorarios por pagar	¢ 30.726.148	14.261.339
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	111.259.807	47.487.033
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	-	166.575.455
Aportaciones patronales por pagar	47.560.340	40.393.070
Retenciones por orden judicial	72.543.969	73.572.838
Impuestos por pagar retenidos	34.672.012	19.891.015
Aportes laborales retenidas por pagar	19.257.867	14.144.993
Dividendos por pagar	2.831.139	2.831.139
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar (Conape)	21.734.845	34.739.682
Vacaciones acumuladas por pagar	51.733.099	42.336.467
Aguinaldo acumulado por pagar	15.146.647	12.876.950
Pagos pendientes por aplicar de factoraje	838.029.546	256.671.948
Montos por aplicar de crédito	664.475.342	152.635.634
Otras	491.178.629	87.098.651
	¢ <u>2.401.149.390</u>	<u>965.516.214</u>

(13) Impuesto sobre la renta

Al 31 de diciembre, el gasto por impuesto de renta, lo conforman el impuesto de renta corriente por un monto de ¢83.355.347 (¢167.182.167 en 2012).

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 los años terminados el 31 de diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y la que se presentará correspondiente al 31 de diciembre de 2013.

(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 diciembre de	
	2013	2012
Gasto impuesto sobre la renta esperado	¢ 109.667.590	246.985.895
Más:		
Gastos no deducibles	64.707.016	74.281.351
Efecto por base impositiva negativa de algunas subsidiarias	20.691.972	20.014.415
Menos:		
Ingresos no gravables	(111.711.231)	(174.099.594)
Impuesto sobre la renta	¢ <u>83.355.347</u>	<u>167.182.067</u>

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

	31 de diciembre de 2013		
	Activo	Pasivo	Neto
Ganancia o pérdida no realizada por valoración de inversiones	¢ 15.707.394	4.546.056	11.161.338
	¢ <u>15.707.394</u>	<u>4.546.056</u>	<u>11.161.338</u>
	31 de diciembre de 2012		
	Activo	Pasivo	Neto
Ganancia o pérdida no realizada por valoración de inversiones	¢ 13.644.872	4.203.911	9.440.961
	¢ <u>13.644.872</u>	<u>4.203.911</u>	<u>9.440.961</u>

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

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2012</u>	Incluido en el <u>patrimonio</u>	<u>2013</u>
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>			
Ganancia no realizada por valoración de inversiones	¢ <u>13.644.872</u>	<u>2.062.522</u>	<u>15.707.394</u>
Total activo por impuesto de renta diferido	¢ <u>13.644.872</u>	<u>2.062.522</u>	<u>15.707.394</u>
<u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>			
Pérdida no realizada por valoración de inversiones	¢ <u>4.203.911</u>	<u>342.145</u>	<u>4.546.056</u>
Total pasivo por impuesto de renta diferido	¢ <u>4.203.911</u>	<u>342.145</u>	<u>4.546.056</u>
	<u>2011</u>	Incluido en el <u>patrimonio</u>	<u>2012</u>
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>			
Ganancia no realizada por valoración de inversiones	¢ <u>11.518.992</u>	<u>2.125.880</u>	<u>13.644.872</u>
Total activo por impuesto de renta diferido	¢ <u>11.518.992</u>	<u>2.125.880</u>	<u>13.644.872</u>
<u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>			
Pérdida no realizada por valoración de inversiones	¢ <u>539.757</u>	<u>3.664.154</u>	<u>4.203.911</u>
Total pasivo por impuesto de renta diferido	¢ <u>539.757</u>	<u>3.664.154</u>	<u>4.203.911</u>

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social autorizado de Grupo Cathay de Costa Rica, S.A., está representado por ¢10.355.403.099 correspondientes a 9.246.041.476 acciones comunes con un valor nominal de ¢1,00, equivalentes a ¢9.246.041.476 y 2.302.666 acciones preferentes con un valor de US\$1, equivalentes a ¢1.109.361.623, (¢9.862.111.219 correspondientes a 8.752.749.597 acciones comunes con un valor nominal de ¢1, equivalentes a ¢8.752.749.597 y 2.302.666 acciones preferentes con un valor de US\$1, equivalentes a ¢1.109.361.623 en el 2012).

(b) Incremento del capital social

Durante el 2013, el Grupo aumentó su capital social en ¢493.291.880, mediante una capitalización de aportes patrimoniales no capitalizados. Este aumento fue autorizado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, según el acta de sesión 1038-2013, celebrada el 23 de abril del 2013.

Durante el 2012, el Grupo aumentó su capital social en ¢465.219.900 tal y como se detalla a continuación:

El 24 de enero de 2012, mediante acuerdo de accionistas se aprobó el incremento de capital en la suma de ¢166.461.900 en efectivo, equivalente a \$330.000. Este aumento fue aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, según Acta de la Sesión 981-2012, celebrada el 3 de julio de 2012.

El 27 de marzo del 2012, mediante acuerdo de accionistas se aprobó la capitalización de aportes patrimoniales no capitalizados por la suma de ¢298.758.000, equivalentes a la suma de US\$600.000. Este aumento fue aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, según Acta de la Sesión 966-212, celebrada el 31 de diciembre de 2011.

El 6 octubre de 2012, se aprobó el aporte por ¢79.765.561 en efectivo equivalente a US\$162.000. Adicionalmente, se aprobó otro aporte en diciembre 2012, por ¢413.526.320 equivalente a US\$839.000. Lo anterior para una capitalización en efectivo total de ¢493.291.881.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) Superávit por revaluación

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el monto del superávit por revaluación asciende a ¢76.399

(d) Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los estados financieros incluyen la asignación de la reserva legal por ¢129.382.715 y ¢96.438.547, respectivamente.

(15) Utilidad básica por acción

Al 31 de diciembre, el cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas y se detalla como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Acciones comunes</u>		
Utilidad disponible para accionistas comunes	¢ 202.049.511	519.748.046
Promedio ponderado de acciones (denominador)	<u>9.040.503.193</u>	<u>8.517.292.496</u>
Utilidad o pérdida por acción	<u>¢ 0,0223</u>	<u>0,0610</u>
<u>Acciones preferentes</u>		
Utilidad disponible para accionistas preferentes	¢ 25.474.761	70.548.295
Promedio ponderado de acciones	<u>2.302.666</u>	<u>2.302.666</u>
Utilidad o pérdida por acción	<u>¢ 11,0632</u>	<u>30,6377</u>

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Cuentas contingentes

A continuación, el detalle de las cuentas contingentes deudoras:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Garantías de cumplimiento	¢ 29.187.668.512	16.874.206.047
Garantía de participación	4.006.894.939	5.841.464.745
Cartas de crédito a la vista saldo sin depósito previo	193.519.769	624.601.424
Líneas de crédito diferidas saldo sin depósito previo	772.067.879	-
Carta de crédito diferidas con valor depósito previo	1.592.361.553	379.873.598
Líneas de crédito para sobregiros en cuenta corriente	525.566.688	501.035.000
Líneas de crédito para tarjetas de crédito	7.004.209.153	7.272.203.724
	¢ <u>43.282.288.493</u>	<u>31.493.384.538</u>

(17) Fideicomisos

El Grupo provee servicios de fiduciario a 16 fideicomisos, que corresponden a 3 de administración y 13 de garantía (3 de administración y 6 de garantía para un total de 9, en el 2012), en los cuales administra activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes, por lo cual percibe una comisión. El Grupo no reconoce en sus estados financieros esos activos y pasivos y no está expuesto a ningún riesgo crediticio, ni garantiza ninguno de los activos o pasivos de los fideicomisos.

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

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Disponibilidades	¢ 588.663.144	473.960.415
Inversiones en instrumentos financieros	15.428.735	11.500.000
Cuentas y comisiones por cobrar	6.336.128.000	6.337.408.000
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	27.380.997.703	4.851.269.730
	¢ <u>34.321.217.582</u>	<u>11.674.138.145</u>

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden, se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Garantías recibidas en poder de la entidad	¢ 894.148.740.915	722.286.206.249
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilizar	52.575.652.420	35.787.794.419
Cuentas castigadas	248.219.949	318.690.594
Productos por cobrar en suspenso	26.663.965	7.615.602
Otras cuentas de registro	30.901.997.958	17.923.457.762
	<u>¢ 977.901.275.207</u>	<u>776.323.764.626</u>

(19) Ingresos financieros por cartera de crédito

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

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Productos por sobregiros en cuenta corriente	¢ 3.869.373	-
Productos por préstamos con otros recursos	6.005.672.605	4.415.973.456
Productos por tarjetas de crédito	838.549.678	638.585.666
Productos por factoraje	599.655.564	643.282.635
Productos por cartas de crédito emitidas	230.179	2.084.995
Productos por préstamos a la Banca Estatal	28.536.409	32.135.991
Productos por préstamos con partes relacionadas	38.416.961	-
Productos por préstamos restringidos	436.923.147	-
Productos por préstamos vencidos y en cobro judicial	997.281.072	56.942.629
	<u>¢ 8.949.134.988</u>	<u>5.789.005.372</u>

(20) Otros ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2013, los otros ingresos financieros por ¢900.789.907 (¢1.077.196.793 en 2012), corresponden a ganancias por comisiones por cartas de crédito y garantías otorgadas y otros ingresos financieros diversos.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Gastos financieros por obligaciones con el público

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

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Gastos por captaciones a la vista	¢ 225.561.737	174.962.454
Gastos por captaciones a plazo	2.893.680.053	1.827.474.916
Gastos por obligaciones por reporto tripartito	-	545.064
	¢ <u>3.119.241.790</u>	<u>2.002.982.434</u>

(22) Diferencial cambiario

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

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

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Obligaciones con el público	¢ 591.328.182	32.935.082
Otras obligaciones financieras	283.226.180	(71.981.319)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(225.477.226)	7.579.868
Disponibilidades	24.477.294	95.902.755
Inversiones en instrumentos financieros	18.887.130	(86.775.229)
Créditos vigentes	37.473.994	(63.226.271)
Créditos vencidos y en cobro judicial	(576.058.430)	82.159.281
Cuentas y comisiones por cobrar	(4.683.478)	(1.370.340)
	¢ <u>149.173.646</u>	<u>(4.776.173)</u>

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		31 de diciembre de	
		2013	2012
Ingreso por cambio y arbitraje de divisas	¢	1.149.579.279	839.947.995
Gasto por cambio y arbitraje de divisas		(824.928.732)	(539.569.369)
	¢	<u>324.650.547</u>	<u>300.378.626</u>

(23) Comisiones por servicios

Al 31 de diciembre, un detalle de los ingresos por comisiones por servicios, es como sigue:

		2013	2012
Comisiones por giros y transferencias	¢	109.039.786	64.927.891
Comisiones por certificación de cheques		4.971	-
Comisiones por administración de fideicomisos		99.496.086	57.202.305
Comisiones por cobranzas		625.192	814.647
Comisiones por tarjetas de crédito		229.359.110	246.758.868
Comisiones por servicios administrativos		123.368.491	65.705.001
Otras comisiones		128.685.080	136.218.126
	¢	<u>690.578.716</u>	<u>571.626.838</u>

(24) Otros ingresos operativos

Al 31 de diciembre, los otros ingresos operativos se detallan como sigue:

		2013	2012
Ingresos por recuperación de gastos	¢	-	1.438.259
Diferencias de cambio por otros pasivos		75.588.495	18.562.092
Diferencias de cambio por otros activos		262.322.530	16.506.861
Ingresos operativos varios		186.380.254	260.816.091
Cobro administrativo y recargo de cuota		7.171.670	5.027.064
Gasto administrativo clientes		-	2.676.772
	¢	<u>531.462.949</u>	<u>305.027.139</u>

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Otros gastos operativos

Al 31 de diciembre, los otros gastos operativos se detallan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Diferencias de cambio por otros pasivos	¢ 150.010.437	20.494.163
Diferencias de cambio por otros activos	351.149.360	19.408.015
Por impuestos municipales, patentes y otros impuestos	26.728.899	13.471.612
Otros gastos operativos varios	165.809.169	113.057.751
Donaciones	5.794.194	-
	<u>¢ 699.492.059</u>	<u>166.431.541</u>

(26) Gastos administrativos

(a) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 1.980.451.252	1.550.331.515
Remuneraciones a directores	76.713.223	38.980.613
Viáticos	38.314.762	38.776.342
Décimo tercer sueldo	165.018.580	129.199.080
Vacaciones	32.239.887	21.866.614
Incentivos	2.061.157	1.701.475
Cargas sociales patronales	458.758.142	358.473.264
Refrigerios	25.561.607	29.891.861
Capacitación	28.219.667	37.771.799
Vestimenta	5.830.803	10.946.714
Seguros para el personal	35.214.169	9.857.054
Fondo de capitalización laboral	59.417.164	46.509.946
Otros gastos de personal	37.531.231	19.579.369
	<u>¢ 2.945.331.644</u>	<u>2.293.885.646</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 diciembre de	
	2013	2012
Gastos por servicios externos	¢ 654.566.999	542.461.677
Gastos de movilidad y comunicación	196.575.790	155.773.206
Gastos de infraestructura	952.552.601	703.888.098
Gastos generales	717.128.746	436.398.635
	¢ <u>2.520.824.136</u>	<u>1.838.521.616</u>

(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 lavado de activos
- 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.

(Continúa)

## Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

#### Riesgos 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 2013, los indicadores de calce de plazos, tanto a uno como a tres meses, se mantuvieron sobre el mínimo permitido para que la entidad sea calificada dentro del nivel normal de riesgo de liquidez.

De acuerdo con los datos al 31 de diciembre 2013, a un mes plazo se presentan recuperaciones de activos por ¢48.319.921.759 (¢21.196.894.369 para el 2012) y vencimientos de obligaciones por ¢32.527.300.991 (¢25.563.318.876 para el 2012), para una razón de 1,49 veces (0,83 veces para el 2012).

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 de ¢61.631.289.176 (¢36.436.210.808 para el 2012), mientras que los vencimientos de obligaciones suman ¢55.251.892.426 (¢38.531.890.790 para el 2012), para una razón de 1,12 veces (0,95 veces para el 2012), superando en ambos años 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 diciembre de 2013, 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 de 180 días	181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 30 días	Total
<b>Activos</b>									
Disponibilidades	¢ 7.799.857.891	-	-	-	-	-	-	-	7.799.857.891
Encaje legal	3.827.679.445	1.602.304.509	2.016.009.711	1.296.304.658	1.973.711.397	3.433.991.754	542.130.549	-	14.692.132.023
Inversiones	51.022.291	5.666.688.941	74.476.482	-	-	696.572.581	3.066.820.013	-	9.555.580.308
Cartera de créditos	3.028.057.645	26.344.311.037	5.503.509.215	4.421.067.351	7.754.612.528	8.594.038.163	19.591.743.574	5.818.593.836	81.055.933.349
<b>Total activos</b>	<b>14.706.617.272</b>	<b>33.613.304.487</b>	<b>7.593.995.408</b>	<b>5.717.372.009</b>	<b>9.728.323.925</b>	<b>12.724.602.498</b>	<b>23.200.694.136</b>	<b>5.818.593.836</b>	<b>113.103.503.571</b>
<b>Pasivos</b>									
Obligaciones con el público	21.302.442.983	8.878.687.172	11.294.528.113	7.235.403.041	11.084.136.216	19.364.249.979	3.074.594.618	-	82.234.042.122
Obligaciones con entidades financieras	466.957.288	1.633.580.331	472.430.519	3.426.752.303	2.112.204.501	5.743.715.229	6.246.704.409	-	20.102.344.580
Cargos por pagar	15.314.763	230.318.454	185.034.734	110.442.725	190.701.911	207.770.736	12.037.416	-	951.620.739
<b>Total pasivos</b>	<b>21.784.715.034</b>	<b>10.742.585.957</b>	<b>11.951.993.366</b>	<b>10.772.598.069</b>	<b>13.387.042.628</b>	<b>25.315.735.944</b>	<b>9.333.336.443</b>	<b>-</b>	<b>103.288.007.441</b>
<b>Calce de activos y pasivos</b>	<b>¢ (7.078.097.762)</b>	<b>22.870.718.530</b>	<b>(4.357.997.958)</b>	<b>(5.055.226.060)</b>	<b>(3.658.718.703)</b>	<b>(12.591.133.446)</b>	<b>13.867.357.693</b>	<b>5.818.593.836</b>	<b>9.815.496.130</b>

A1 31 de diciembre de 2012, 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 de 180 días	181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 30 días	Total
<b>Activos</b>									
Disponibilidades	¢ 5.764.689.261	-	-	-	-	-	-	-	5.764.689.261
Encaje legal	3.113.525.965	1.150.505.930	924.848.741	636.255.916	1.583.274.281	2.779.503.038	82.141.820	-	10.270.055.691
Inversiones	135.189.191	730.189.266	151.617.525	-	1.117.600.000	885.398.700	2.396.248.360	-	5.416.243.042
Cartera de créditos	4.040.050.608	6.262.744.148	7.635.103.909	5.891.490.348	9.874.168.088	10.438.902.226	16.468.943.422	5.813.053.467	66.424.456.216
<b>Total activos</b>	<b>13.053.455.025</b>	<b>8.143.439.344</b>	<b>8.711.570.175</b>	<b>6.527.746.264</b>	<b>12.575.042.369</b>	<b>14.103.803.964</b>	<b>18.947.333.602</b>	<b>5.813.053.467</b>	<b>87.875.444.210</b>
<b>Pasivos</b>									
Obligaciones con el público	17.454.270.387	6.461.074.679	5.143.482.768	3.571.177.910	8.844.226.268	15.381.179.387	468.574.140	-	57.323.985.539
Obligaciones con entidades financieras	88,544,956	779.974.600	1.911.844.949	2.342.066.287	4.031.278.186	5.542.620.102	5.731.513.815	-	20.427.842.895
Cargos por pagar	779,454,254	-	-	-	-	-	-	-	779,454,254
<b>Total pasivos</b>	<b>18.322.269.597</b>	<b>7.241.049.279</b>	<b>7.055.327.717</b>	<b>5.913.244.197</b>	<b>12.875.504.454</b>	<b>20.923.799.489</b>	<b>6.200.087.955</b>	<b>-</b>	<b>78.531.282.688</b>
<b>Calce de activos y pasivos</b>	<b>¢ (5.268.814.572)</b>	<b>902.390.065</b>	<b>1.656.242.458</b>	<b>614.502.067</b>	<b>(300.462.085)</b>	<b>(6.819.995.525)</b>	<b>12.747.245.647</b>	<b>5.813.053.467</b>	<b>9.344.161.522</b>

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Vencimiento residual contractual de los pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2013, 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	¢	21.302.442.983	21.302.442.983	21.302.442.983	-	-	-	-	-
Captaciones con el público a plazo		60.931.599.139	63.837.587.378	60.519.957.280	3.215.341.272	681.229	6.899.820	94.707.777	-
Obligaciones con entidades financieras a la vista		466.957.288	466.957.288	466.957.288	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras a plazo		19.635.387.292	20.678.218.205	12.482.285.513	28.981.272	96.015.412	1.550.378.484	1.774.804.111	4.745.753.413
Otras obligaciones con el público		806.710.618	806.710.618	806.710.618	-	-	-	-	-
	¢	103.143.097.320	107.091.916.472	95.578.353.682	3.244.322.544	96.696.641	1.557.278.304	1.869.511.888	4.745.753.413

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012, el flujo nominal de los pasivos financieros en miles es el siguiente:

	Saldo	Flujo nominal	Años					
			1	2	3	4	5	Más de 5 años
Captaciones a la vista	17.454.270.385	17.454.270.385	17.454.270.385	-	-	-	-	-
Captaciones con el público a plazo	39.869.715.152	42.074.260.013	41.580.782.802	237.683.123	248.795.860	-	6.998.228	-
Obligaciones con entidades financieras a la vista	88.544.956	88.544.956	88.544.956	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras a plazo	20.339.297.939	21.600.562.683	12.476.244.226	1.775.120.208	50.537.292	132.797.473	2.050.303.932	5.115.559.552
Otras obligaciones con el público	599.772.993	599.772.993	599.772.993	-	-	-	-	-
	<u>78.351.601.425</u>	<u>81.817.411.030</u>	<u>72.199.615.362</u>	<u>2.012.803.331</u>	<u>299.333.152</u>	<u>132.797.473</u>	<u>2.057.302.160</u>	<u>5.115.559.552</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, se aplica la modalidad histórica con las últimas 521 observaciones, con un nivel de confianza de 95% y sobre un período de 21 días. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Valor en Riesgo calculado por el Área de Riesgo Global de la SUGEF es de ₡54.300.209 y ₡23.413.326, 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 Grupo 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 reducir las brechas en la duración de la amortización de activos y pasivos.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Medición de la brecha de tasa de interés

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

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

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

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

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A1 31 de diciembre de 2013, 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	¢ 2.620.748.387	-	-	696.572.581	932.664.000	499.282.768	4.749.267.736
Cartera de créditos	14.575.400.555	3.105.975.885	2.193.524.507	1.357.180.790	122.333.146	123.490.393	21.477.905.276
	¢ 17.196.148.942	3.105.975.885	2.193.524.507	2.053.753.371	1.054.997.146	622.773.161	26.227.173.012
Pasivos sensibles a tasas:							
Obligaciones con el public	3.574.795.027	4.385.570.685	1.961.345.097	2.386.475.294	30.283.389	106.128.255	12.444.597.747
Obligaciones con entidades financieras	-	86.347.874	178.041.788	188.098.573	-	-	452.488.235
	3.574.795.027	4.471.918.559	2.139.386.885	2.574.573.867	30.283.389	106.128.255	12.897.085.982
Brechas de activos y pasivos sensibles a tasa en moneda nacional	¢ 13.621.353.915	(1.365.942.674)	54.137.622	(520.820.496)	1.024.713.757	516.644.906	13.330.087.030
<u>Moneda extranjera</u>							
Activos sensibles a tasas:							
Inversiones	¢ 3.045.940.553	74.476.482	-	-	765.336.991	869.536.254	4.755.290.280
Cartera de créditos	46.135.259.334	8.415.175.498	3.316.710.295	2.203.394.225	6.139.392.171	3.159.235.901	69.369.167.424
	49.181.199.887	8.489.651.980	3.316.710.295	2.203.394.225	6.904.729.162	4.028.772.155	74.124.457.704
Pasivos sensibles a tasas:							
Obligaciones con el public	9.971.663.188	14.039.635.746	13.108.888.768	18.288.293.334	4.005.242.203	8.572.058	59.422.295.297
Obligaciones con entidades financieras	4.294.713.255	4.634.839.704	2.286.065.001	1.924.734.620	606.569.451	1.421.293.047	15.168.215.078
	14.266.376.443	18.674.475.450	15.394.953.769	20.213.027.954	4.611.811.654	1.429.865.105	74.590.510.375
Brechas de activos y pasivos sensibles a tasa en moneda extranjera	¢ 34.914.823.444	(10.184.823.470)	(12.078.243.474)	(18.009.633.729)	2.292.917.508	2.598.907.050	(466.052.671)
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢ 66.377.348.829	11.595.627.865	5.510.234.802	4.257.147.596	7.959.726.308	4.651.545.316	100.351.630.716
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢ 17.841.171.470	23.146.394.009	17.534.340.654	22.787.601.821	4.642.095.043	1.535.993.360	87.487.596.357
Brechas total de activos y pasivos sensibles a tasas	¢ 48.536.177.359	(11.550.766.144)	(12.024.105.852)	(18.530.454.225)	3.317.631.265	3.115.551.956	12.864.034.359

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012, 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	730.189.266	916.193	1.117.600.000	885.398.700	908.954.400	796.084.000	4.439.142.559
Cartera de créditos	20.032.675.600	1.463.341.030	2.070.279.381	1.221.501.668	-	-	24.787.797.679
	<u>20.762.864.866</u>	<u>1.464.257.223</u>	<u>3.187.879.381</u>	<u>2.106.900.368</u>	<u>908.954.400</u>	<u>796.084.000</u>	<u>29.226.940.238</u>
Pasivos sensibles a tasas:							
Obligaciones con el public	4.951.219.930	1.976.132.110	1.974.123.595	4.704.066.040	5.778.499	16.294.219	13.627.614.393
Obligaciones con entidades financieras	466.032.720	689.086.090	445.618.940	2.821.265.773	-	-	4.422.003.523
	<u>5.417.252.650</u>	<u>2.665.218.200</u>	<u>2.419.742.535</u>	<u>7.525.331.813</u>	<u>5.778.499</u>	<u>16.294.219</u>	<u>18.049.617.916</u>
Brechas de activos y pasivos sensibles a tasa en moneda nacional	15.345.612.216	(1.200.960.977)	768.136.846	(5.418.431.445)	903.175.901	779.789.781	11.177.322.322
<u>Moneda extranjera</u>							
Activos sensibles a tasas:							
Inversiones	-	150.701.331	-	-	76.840.056	614.369.905	841.911.292
Cartera de créditos	106.180.645.542	6.724.015.397	9.998.523.232	8.121.389.087	2.576.922.855	6.212.730	133.607.708.843
	<u>106.180.645.542</u>	<u>6.874.716.728</u>	<u>9.998.523.232</u>	<u>8.121.389.087</u>	<u>2.653.762.911</u>	<u>620.582.635</u>	<u>134.449.620.135</u>
Pasivos sensibles a tasas:							
Obligaciones con el public	36.451.892.806	35.847.770.336	13.088.948.909	50.182.509.543	428.769.899	238.059.096	136.237.950.589
Obligaciones con entidades financieras	235.768.025	2.969.061.215	1.643.910.419	957.984.539	-	-	5.806.724.198
	<u>36.687.660.831</u>	<u>38.816.831.551</u>	<u>14.732.859.328</u>	<u>51.140.494.082</u>	<u>428.769.899</u>	<u>238.059.096</u>	<u>142.044.674.787</u>
Brechas de activos y pasivos sensibles a tasa en moneda extranjera	69.492.984.711	(31.942.114.823)	(4.734.336.096)	(43.019.104.995)	2.224.993.013	382.523.538	(7.595.054.652)
Total recuperación de activos sensibles a tasas	126.943.510.408	8.338.973.952	13.186.402.613	10.228.289.455	3.562.717.312	1.416.666.634	163.676.560.374
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	42.104.913.481	41.482.049.751	17.152.601.864	58.665.825.895	434.548.398	254.353.315	160.094.292.703
Brechas total de activos y pasivos sensibles a tasas	84.838.596.927	(33.143.075.799)	(3.966.199.251)	(48.437.536.440)	3.128.168.914	1.162.313.319	3.582.267.670

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de sensibilidad

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

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

		Efecto en el valor económico			
		2013		2012	
		Cambio de + Alza	Cambio de - baja	Cambio de + Alza	Cambio de - baja
Cartera activa	¢	<u>(117.336.136)</u>	<u>122.168.714</u>	<u>(88.841.794)</u>	<u>92.128.176</u>
Depósito a plazo	¢	<u>(542.059.933)</u>	<u>555.314.720</u>	<u>(372.847.341)</u>	<u>381.816.393</u>
Obligaciones con entidades	¢	<u>(212.408.443)</u>	<u>221.589.633</u>	<u>(192.809.901)</u>	<u>200.770.283</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.

		Efecto en resultados			
		2013		2012	
		Cambio de + Alza	Cambio de - baja	Cambio de + Alza	Cambio de - baja
Cartera activa	¢	<u>1.010.390.000</u>	<u>(1.010.390.000)</u>	<u>722.570.000</u>	<u>(722.570.000)</u>
Obligaciones con entidades	¢	<u>974.380.000</u>	<u>(974.380.000)</u>	<u>699.030.000</u>	<u>(699.030.000)</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.

Al 31 de diciembre, los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses se detallan como sigue:

		2013	2012
<u>Activo</u>			
Disponibilidades	US\$	35.724.427	22.243.026
Inversiones en valores y depósitos		9.646.208	1.779.769
Cartera de crédito		121.795.289	98.259.176
Cuentas y comisiones por cobrar		80.386	62.325
Otros activos		895.040	1.394.074
		168.141.350	123.738.370
<u>Pasivo</u>			
Obligaciones con el público		133.731.227	90.211.954
Otras obligaciones financieras		30.098.414	32.398.426
Otras cuentas por pagar y provisiones		2.621.560	793.915
Otros pasivos		374.885	903.506
		166.826.086	124.307.801
Posición neta en moneda extranjera	US\$	1.315.264	(569.431)

(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 2013, se presenta a continuación:

(En dólares estadounidenses)

Activos		A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Más de 365 días	Vencido más de 30 días	Total
Disponibilidades	US\$	12.726.714	-	-	-	-	-	-	-	12.726.714
Encaje legal		5.693.741	1.986.405	3.183.372	1.914.215	3.278.850	6.175.788	1.054.914	-	23.287.285
Inversiones		39.755	6.153.291	150.455	-	-	-	3.302.707	-	9.646.208
Cartera de créditos		4.544.383	37.472.427	7.128.473	6.236.055	12.555.039	13.959.137	38.658.698	1.895.700	122.449.912
Total activos		23.004.593	45.612.123	10.462.300	8.150.270	15.833.889	20.134.925	43.016.319	1.895.700	168.110.119
<u>Pasivos</u>										
Obligaciones con el público		32.331.756	11.273.013	18.077.187	10.862.476	18.617.782	35.061.140	5.994.314	-	132.217.668
Obligaciones con entidades financieras		654.060	2.219.309	907.922	3.439.834	1.628.057	8.040.550	12.619.350	-	29.509.082
Cargos por pagar		24.863	351.441	268.546	145.673	322.552	313.108	22.495	-	1.448.678
Total pasivos		33.010.679	13.843.763	19.253.655	14.447.983	20.568.391	43.414.798	18.636.159	-	163.175.428
Calce de plazos activos y pasivos	US\$	(10.006.086)	31.768.360	(8.791.355)	(6.297.713)	(4.734.502)	(23.279.873)	24.380.160	1.895.700	4.934.691

(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 2012, se presenta a continuación:

(En dólares estadounidenses)

Activos	A la vista	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Más de 365 días	Total
Disponibilidades	US\$ 6.680.561	-	-	-	-	-	-	6.680.561
Encaje legal	4.802.739	1.891.085	1.364.817	1.039.815	2.456.703	3.864.614	157.479	15.577.252
Inversiones	102.889	-	300.160	-	-	-	1.376.720	1.779.769
Cartera de créditos	6.032.092	7.968.534	8.415.429	7.192.343	15.917.703	15.538.979	37.530.961	98.596.041
Total activos	17.618.281	9.859.619	10.080.406	8.232.158	18.374.406	19.403.593	39.065.160	122.633.623
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones con el público	27.659.282	10.833.310	7.818.524	5.956.709	14.073.526	22.138.913	902.135	89.382.399
Obligaciones con entidades financieras	17.364	736.898	2.504.162	4.592.653	7.085.868	5.024.053	11.415.768	31.376.766
Cargos por pagar	981.156	-	-	-	-	-	-	981.156
Total pasivos	28.657.802	11.570.208	10.322.686	10.549.362	21.159.394	27.162.966	12.317.903	121.740.321
Calce de plazos activos y pasivos	US\$ (11.039.521)	(1.710.589)	(242.280)	(2.317.204)	(2.784.988)	(7.759.373)	26.747.257	893.302

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2013, se estima una variación máxima esperada del tipo de cambio de un día en 0,3% (0,4% en el 2012) sobre el tipo de cambio de cierre y de 1,22% (1,94% en el 2012) a un mes. Aplicando un escenario de sensibilización sobre la posición en moneda extranjera que mantiene Grupo Cathay de Costa Rica S.A., al 31 de diciembre de 2013, se estima que la variación máxima esperada positiva del tipo de cambio a un mes tiene un impacto en resultados de ¢ 7.952.489 (- ¢5.553.719 en el 2012).

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Efecto en los resultados:		
Aumento en el tipo de cambio		
Activos	¢ 84.248.283.787	63.332.156.481
Pasivos	83.589.262.466	63.623.604.423
Neto	<u>659.021.321</u>	<u>(291.447.941)</u>
Posición actual neta	<u>651.068.833</u>	<u>(285.894.222)</u>
Efecto en los resultados:	¢ <u>7.952.488</u>	<u>(5.553.720)</u>
Disminución en el tipo de cambio		
Activos	¢ 82.215.015.540	60.918.490.370
Pasivos	81.571.899.196	61.198.830.873
Neto	<u>643.116.344</u>	<u>(280.340.503)</u>
Posición actual neta:	<u>651.068.833</u>	<u>(285.894.222)</u>
Efecto en los resultados:	¢ <u>(7.952.489)</u>	<u>5.553.719</u>

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 crédito y está representado por el monto de los activos del balance.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Disponibilidades	¢ 22.491.989.914	16.034.744.951
Inversiones en instrumentos financieros	9.555.580.308	5.416.243.042
Cartera de créditos	80.523.096.372	66.140.297.729
Cuentas y comisiones por cobrar	241.345.662	325.755.506
Garantías otorgadas	43.282.288.493	31.493.384.538
	¢ <u>156.094.300.749</u>	<u>119.410.425.766</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		Contingencias	
	2013	2012	2013	2012
Cartera de préstamos evaluada individualmente con estimación:				
A1	42.840.525.015	38.803.791.504	30.492.053.681	21.544.694.203
A2	1.112.097.605	214.993.587	61.397.454	218.537.164
B1	3.633.397.307	453.340.007	1.815.313.340	140.883.902
B2	30.425.904	9.332.279	2.860.000	-
C1	497.365.446	248.360.775	597.858.827	1.803.443.110
C2	603.366	23.492.193	-	-
D	35.301.665	12.769.847	-	-
E	483.042.087	202.564.673	3.724.356	12.587.434
Total	48.632.758.395	39.968.644.865	32.973.207.658	23.720.145.813
Estimación para créditos incobrables	(529.502.073)	(282.549.264)	(36.769.881)	(23.529.806)
Valor en libros	48.103.256.322	39.686.095.601	32.936.437.777	23.696.605.681
Cartera de préstamos con atraso sin estimación:				
A1	668.686.192	1.375.172.784	-	-
A2	21.718.386	20.683.948	-	-
B1	511.480.723	830.785.331	-	-
B2	26.565.866	-	-	-
C1	153.303.736	734.913.177	-	-
D	283.421.639	5.678.944	-	-
E	131.455.842	290.158.884	-	-
Valor en libros	1.796.632.384	3.257.393.068	-	-
Cartera de préstamo al día, sin estimación:				
A1	27.514.031.896	20.484.797.476	-	-
A2	46.242.775	13.832.826	-	-
B1	1.059.966.997	1.400.676.509	-	-
B2	-	23.095.220	-	-
C1	1.417.980.857	860.653.284	-	-
D	4.116.284	-	-	-
E	110.058.770	30.827.309	-	-
Valor en libros	30.152.397.579	22.813.882.624	-	-
Exceso de estimación sobre la estimación estructural	(3.334.904)	(1.609.223)	-	-
Valor en libros, neto	80.581.788.358	66.039.920.557	32.936.437.777	23.696.605.681

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Préstamos individualmente evaluados y con estimación:

De acuerdo con la normativa establecida en el Acuerdo SUGEF 1-05, 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. Los préstamos individualmente evaluados y con estimación, son aquellas operaciones de crédito que posterior a considerar el mitigador de la operación crediticia, queda un saldo al descubierto, al cual se le aplica el porcentaje establecido por el nivel de riesgo que el Grupo les ha asignado.

Préstamos vencidos pero sin estimación:

Los préstamos vencidos sin estimación, corresponden a aquellas operaciones de crédito que presentan un atraso en la atención de las cuotas pactadas igual o mayor a un día, sin embargo, mantienen un mitigador (garantía) igual o superior al saldo total adeudado por el cliente, por lo que no genera ninguna estimación.

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.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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.

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo mantiene en su cartera de créditos un monto de ¢1.175.368.412,95, 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 Grupo, que la probabilidad de recuperación de estos saldos es alta, debido a que existen elementos jurídicos suficientes para que el Grupo 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 crédito:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cartera de créditos se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 1-05, “Reglamento para la Calificación de Deudores” aprobado por el CONASSIF, el 24 de noviembre del 2005, publicado en el diario oficial “La Gaceta” número 238, del viernes 9 de diciembre de 2005 y que rige a partir del 9 de octubre de 2006. Tales disposiciones se resumen como sigue:

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 2013 y 2012).

(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 el Superintendencia General de Entidades Financieras (¢65.000.000 para 2013 y 2012).

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

- a. Se excluyen 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 de los deudores

*Análisis de la capacidad de pago*

El Grupo debe definir los mecanismos adecuados para determinar la capacidad de pago de los deudores del Grupo 1. Según se trate de personas físicas o jurídicas, estos mecanismos deben permitir la valoración de los siguientes aspectos:

- a. *Situación financiera y flujos de efectivo esperados*: Análisis 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. *Experiencia en el giro del negocio y calidad de la administración*: Análisis de la capacidad de la administración para conducir el negocio, con controles apropiados y un adecuado apoyo por parte de los propietarios.
- c. *Entorno empresarial*: 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 de la capacidad del deudor para enfrentar cambios adversos inesperados en la tasa de interés y el tipo de cambio.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- e. *Otros factores:* Análisis de otros factores que incidan sobre la capacidad de pago del deudor. En el caso de personas jurídicas, 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). En el caso de personas físicas, pueden considerarse las siguientes características del deudor: estado civil, edad, escolaridad, profesión y género entre otros.

Cuando el deudor cuente con una calificación de riesgo de una agencia calificadora, ésta debe considerarse como un elemento adicional en la evaluación de la capacidad de pago del deudor.

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

*Análisis 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.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Calificación del deudor

El deudor clasificado en el Grupo 1 debe ser calificado por el Grupo de acuerdo con los parámetros de evaluación de morosidad, comportamiento de pago histórico y capacidad de pago; el deudor clasificado en el Grupo 2 debe ser calificado de acuerdo con los parámetros de morosidad y comportamiento de pago histórico, según se describe a continuación:

<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, al 31 de diciembre de 2013, se debe mantener una estimación mínima por la suma de ¢529.502.073 (¢282.549.264 en el 2012) la cual corresponde a la estimación estructural. El total de la estimación contable al 31 diciembre de 2013, asciende a ¢532.836.977 (¢284.158.487 en el 2012). El monto del gasto por estimación de deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito corresponde a la suma necesaria para alcanzar la estimación mínima requerida.

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:

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

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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%

- b. Los bienes realizables con más de 2 años a partir del día de su adquisición 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.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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	2013		2012	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto
A1	71.023.242.691	70.845.579.224	60.663.761.763	60.513.024.861
A2	1.180.058.766	1.174.643.611	249.510.361	247.338.535
B1	5.204.845.442	5.119.766.062	2.684.801.846	2.674.111.037
B2	56.991.769	55.171.585	32.427.499	31.494.271
C1	2.068.650.038	2.037.711.428	1.843.927.237	1.818.651.448
C2	603.366	294.686	23.492.193	11.746.097
D	322.839.588	296.350.346	18.448.791	8.868.167
E	724.556.698	522.769.342	523.550.867	450.884.288
Total	80.581.788.358	80.052.286.284	66.039.920.557	65.756.118.704

Garantías

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

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

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

	31 diciembre de	
	2013	2012
Propiedades (bienes inmuebles)	31.462.914.481	34.638.803.106
Bienes muebles	9.615.674.520	2.945.307.895
Instrumentos financieros	7.033.393.497	9.366.502.254
Fideicomisos	26.125.944.467	23.069.141.000
Facturas descontadas	20.846.546.768	17.858.277.942
Total	95.084.473.733	87.878.032.197

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Comunicado de SUGEF sobre recalificación de deudores

Mediante carta SUGEF 1223-201302351/03578, enviada por la Superintendencia General de Entidades Financiera con fecha 30 de mayo de 2013, en la que se solicita la recalificación de deudores con base en estudio realizado a la cartera de crédito y cuentas por cobrar con corte al 30 de setiembre de 2012. El Grupo remite carta GG-136-2013 del 11 de junio de 2013, en la cual manifiesta que difiere de los resultados, con el propósito de que sean revisados, presentando los recursos ordinarios de revocatoria y apelación en subsidio (e incidente de nulidad) ante el Superintendente y las instancias respectivas, además de un incidente de suspensión de la ejecución del acto administrativo en virtud de los graves daños que causa el oficio impugnado. El 17 de julio del 2013, se recibe carta de la Superintendencia General de Entidades Financieras SUGEF 1578-20134230, en la cual procede a aceptar la suspensión del oficio SUGEF 1223-201302351/03578 del 30 de mayo de 2013.

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”.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013, la concentración de deudores individuales y grupos de interés económico con base en el capital ajustado, se detalla como sigue:

Rangos	Cantidad de deudores	Monto
De 0% a 4,99%	2.787	¢ 50.296.208.872
De 5% a 9,99%	16	11.812.214.698
De 10% a 14,99%	10	11.971.596.377
De 15% a 19,99%	2	3.473.710.768
Subtotal	2.815	77.553.730.715
Préstamos a Banca Estatal (Art. 59)	2	3.028.057.643
	2.817	¢ 80.581.788.358

Los clientes ubicados en el rango de 15% a 19,99% corresponden a clientes con operaciones con garantía “Back to Back” y los préstamos a la banca estatal corresponden al cumplimiento con el artículo 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

Al 31 de diciembre de 2012, la concentración de deudores individuales y grupos de interés económico con base en el capital social y reservas patrimoniales, se detalla como sigue:

Rangos	Cantidad de deudores	Monto
De 0% a 4,99%	2.188	¢ 37.119.783.994
De 5% a 9,99%	18	13.418.002.653
De 10% a 14,99%	7	8.421.259.672
De 15% a 19,99%	1	1.539.985.830
De 20% a 24,99%	1	2.838.170.350
Subtotal	2.215	63.337.202.499
Préstamos a Banca Estatal (Art. 59)	1	2.702.718.058
	2.216	¢ 66.039.920.557

El cliente ubicado en el último rango de 20% a 24,99% corresponde a un cliente el cual dispone de operaciones con garantía “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 diciembre de	
	2013	2012
Cartera al día	¢ 74.763.194.522	60.226.867.089
De 1 a 30 días	3.861.913.962	5.082.138.992
De 31 a 60 días	1.071.540.719	191.523.148
De 61 a 90 días	170.432.368	114.672.359
De 91 a 120 días	358.999.866	28.348.511
Mas de 120 días	186.997.072	372.564.340
Cobro Judicial	168.709.849	23.806.118
	¢ <u>80.581.788.358</u>	<u>66.039.920.557</u>

iii. *Cartera de créditos por tipo de garantía*

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

	31 diciembre de	
	2013	2012
Fiduciaria	¢ 18.683.432.262	14.760.679.312
Hipotecaria	12.122.510.690	11.524.441.630
Fideicomiso	12.049.779.079	16.492.608.076
Otros	9.323.015.068	4.589.061.455
Prendaria	5.804.263.205	1.346.000.342
Facturas	5.500.269.264	7.752.865.101
Liquida	4.847.018.758	4.571.179.191
Contrato leasing	4.352.350.833	1.070.285.513
Cesion contrato	3.635.189.833	67.461.700
Banca Estatal (*)	3.028.057.643	2.702.718.058
Contratos	1.235.901.723	1.162.620.179
Total	¢ <u>80.581.788.358</u>	<u>66.039.920.557</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 crédito por tipo de actividad económica*

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

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Comercio	¢ 23.387.930.854	20.498.579.284
Actividad financiera y bursátil	8.640.012.929	7.295.443.779
Construcción, compra y reparación de inmuebles	7.520.648.752	5.729.296.067
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	7.129.473.333	8.984.883.290
Administración pública	2.919.200.444	2.129.990.930
Industria manufacturera	5.738.297.822	4.749.253.907
Consumo	5.545.226.634	932.026.945
Servicios	4.599.305.685	2.351.948.061
Tarjetas de crédito	4.126.904.026	2.990.967.122
Vivienda	2.538.284.840	96.268.222
Transporte	1.725.003.719	1.479.569.851
Hotel y restaurante	1.667.403.735	2.559.479.109
Electricidad, telecomunicaciones, gas y agua	948.194.367	3.135.999.201
Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas	844.521.192	286.878.761
Enseñanza	205.154.083	116.617.970
Pesca y acuicultura	18.168.300	-
Banca estatal (*)	3.028.057.643	2.702.718.058
Total	¢ <u>80.581.788.358</u>	<u>66.039.920.557</u>

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

v  *Cartera de crédito por tipo de actividad económica*

Al 31 de diciembre, la cartera de crédito clasificada por zona geográfica se detalla como sigue:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Costa Rica	79.678.395.108	65.048.332.307
Nicaragua	903.393.250	991.588.250
	¢ <u>80.581.788.358</u>	<u>66.039.920.557</u>

Préstamos reestructurados:

Al 31 de diciembre de 2013, el total de préstamos reestructurados asciende a ¢513.614.824 (¢267.758.709 en el 2012).

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Préstamos sin acumulación de intereses:

Al 31 de diciembre de 2013, los préstamos sin acumulación de intereses y en cobro judicial, se detallan como sigue:

Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses (4 clientes)	¢	<u>86.868.551</u>
Préstamos en cobro judicial, corresponden a 6 operaciones (0,21% de la cartera total)	¢	<u>168.709.849</u>

Al 31 de diciembre de 2012 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 (6 clientes)	¢	<u>389.586.779</u>
Préstamos en cobro judicial, corresponden a 3 operaciones (0,04% de la cartera total)	¢	<u>23.806.118</u>

Inversiones por calificación

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

	31 de diciembre de	
	2013	2012
AAA	¢ 501.713.444	101.543.658
BB	3.336.155.729	2.878.435.303
No calificadas	5.666.690.339	2.350.411.343
Subtotal	<u>9.504.559.512</u>	<u>5.330.390.304</u>
Productos por cobrar	51.020.796	85.852.738
Total instrumentos financieros	¢ <u>9.555.580.308</u>	<u>5.416.243.042</u>

Inversiones por zona geográfica

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la totalidad de las inversiones se encuentran colocadas en emisores costarricenses.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 Dirección de Riesgo y Control Interno. 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.
- 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 Dirección de Riesgo y Control Interno, 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.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Riesgo capital

Las leyes bancarias en Costa Rica requieren que el grupo financiero 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 o del conglomerado financiero 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 o conglomerado financiero.

El superávit individual de cada empresa del grupo financiero 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.

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 de su mismo grupo o conglomerado financiero.

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

Al 31 de diciembre, el capital primario y secundario del Grupo se detalla como sigue:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Capital primario:		
Capital pagado	¢ 10.355.403.099	9.862.111.219
Reserva legal	129.382.715	96.438.547
	<u>10.484.785.814</u>	<u>9.958.549.766</u>
Capital secundario:		
Ajuste a la revaluación	57.299	57.299
Ajustes al cambio del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	(26.043.124)	(22.028.895)
Aportes por capitalizar	315.482.097	808.773.977
Resultado del año neto de la asignación a la reserva legal	227.524.272	590.296.341
Total capital base	¢ <u>11.001.806.358</u>	<u>11.335.648.488</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 siguiente 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

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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
- 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.

(28) Valor razonable

Al 31 de diciembre, el valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

		2013	
		Valor en libros	Valor razonable
Disponibilidades	¢	22.491.989.914	22.491.989.914
Inversiones en valores y depósitos	¢	9.555.580.308	9.555.580.308
Cartera de crédito	¢	80.523.096.372	79.412.354.412
Obligaciones con el público	¢	83.040.752.740	82.998.358.338
Obligaciones con entidades financieras	¢	20.468.693.083	18.171.369.704
		2012	
		Valor en libros	Valor razonable
Disponibilidades	¢	16.034.744.951	16.034.744.951
Inversiones en valores y depósitos	¢	5.416.243.042	5.416.243.042
Cartera de crédito	¢	66.140.297.729	63.691.003.869
Obligaciones con el público	¢	57.923.758.530	57.960.594.612
Obligaciones con entidades financieras	¢	21.044.354.914	21.171.756.350

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones de mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones.

Los siguientes supuestos fueron efectuados por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance general y aquellos controlados fuera del balance general.

Inversiones

El valor razonable de las inversiones disponibles para la venta, está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores. En caso de no disponer de estas referencias, el valor razonable se estima utilizando precios de mercado de instrumentos financieros similares. Las inversiones disponibles para la venta están registradas a su valor razonable.

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.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

Otros

Disponibilidades, inversiones en valores y depósitos, intereses acumulados por cobrar, cuentas por cobrar, intereses acumulados por pagar, otros pasivos. Para los instrumentos anteriores, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

(29) Contratos

Contratos de arrendamientos:

Al 31 de diciembre de 2013, 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.
- b) Alquiler de bodegas: principalmente para mantener activos recibidos en dación de pago o en proceso de adjudicación.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Un detalle de los desembolsos proyectados para los próximos años, tomando como referencia los contratos vigentes al 31 de diciembre del 2013, es el siguiente:

2014	¢	40.996.995
2015		43.686.733
2016		46.556.255
2017		49.896.672
2018		53.626.328
Más de 5 años		58.868.640
	¢	<u>293.631.623</u>

(30) Contingencias

Litigios pendientes

Grupo Cathay de Costa Rica, S.A. fue demandado en un proceso ordinario laboral, hasta por un monto de ¢29.309.324 a diciembre de 2013, por el Sr. Mario Obando Calderón, en un Proceso Ordinario Laboral, según el Expediente 13-002173-1178-LA. Al cierre de diciembre el proceso se encuentra en fase inicial a la espera de que el juzgado señale hora y fecha para la audiencia de conciliación y recepción de pruebas, por lo que con base en la información de la demanda se procedió a realizar el registro contable en Grupo por suma de ¢30.000.000 en pasivos contingentes, cumpliendo así con lo establecido en el párrafo 29 de la NIC 37.

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, con número de traslado 2752000012964 y 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 249 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 No. 249 la cual fue declarada sin lugar el 9 de setiembre de 2009 mediante resolución No 296.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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. A la fecha se encuentra pendiente la resolución del recurso de apelación de la liquidación, la cual deberá ser resuelta por el Tribunal Fiscal Administrativo. 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-N-249-P-2009, emitida por la Sala Primera del Tribunal Fiscal Administrativo y mediante la cual se confirmaban las recalificaciones mencionadas.

La Administración y los Asesores Legales y Fiscales consideran que es más probable que no (probabilidad mayor del 50%), que el Banco vaya a tener éxito en la defensa de sus posiciones luego de culminada la totalidad del proceso de litigio. Por esta razón, la Administración no considera necesario el registro de ninguna provisión relacionada con este proceso.

(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. 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 han definido 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.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

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

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

La presentación de los estados financieros requerida por el Consejo, difiere en 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 y 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.

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. 1: Presentación de los estados financieros (revisada)

Introduce el término “estado de resultado global” (Statement of Total Comprehensive Income) que representa los cambios en el patrimonio originados durante un período y que son diferentes a aquellos derivados de transacciones efectuadas con accionistas. Los resultados globales pueden presentarse en un estado de resultado global (la combinación efectiva del estado de resultados y los cambios en el patrimonio que se derivan de transacciones diferentes a las efectuadas con los accionistas en un único estado financiero), o en dos partes (el estado de resultados y un estado de resultado global por separado). La actualización de la NIC 1 es obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2009. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) 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.

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

La SUGEF ha autorizado en algunos casos que los traslados de cargo relacionados con impuestos se registraran contra resultados acumulados de períodos anteriores.

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

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

(f) 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.

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

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

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(g) 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 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. Esto provoca que no se difieran el 100% de los ingresos ya que cuando el costo es mayor que dicho ingreso, no difieren los ingresos por comisión, ya que el Consejo permite diferir solo el exceso, siendo esto incorrecto de acuerdo con la NIC 18 y 39 ya que los ingresos y costos se deben tratar por separado ver comentarios del NIC 39.

(h) 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.

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

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

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(j) 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.

(k) 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.

(l) 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.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(m) 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.

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

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. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

(o) 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. La NIC requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, se 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).

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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.

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

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.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los Bancos supervisados 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.

(p) 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.

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

La NIIF 3 revisada, Combinaciones de negocios (2008), incluye los siguientes cambios:

- La definición de “negocio” fue ampliada, lo cual probablemente provocará que más adquisiciones reciban el tratamiento de “combinaciones de negocios”.
- Las contrapartidas de carácter contingente se medirán a su valor razonable y los cambios posteriores se registrarán en los resultados del período.
- Los costos de transacción, salvo los costos para la emisión de acciones e instrumentos de deuda, se reconocerán como gastos cuando se incurran.
- Cualquier participación previa en un negocio adquirido se medirá a su valor razonable con cambios en resultados.
- Cualquier interés no controlado (participación minoritaria) se medirá ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la adquirida, transacción por transacción.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La NIIF 3 revisada pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y será aplicada de forma prospectiva. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

(r) 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.

(s) Las actualizaciones a la Norma Internacional de Información Financiera No. 7 Instrumentos financieros: Información a revelar

En marzo de 2009, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad emitió ciertas enmiendas a la Norma Internacional de Información Financiera 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar*. Estas requieren revelaciones mejoradas sobre las mediciones del valor razonable y sobre el riesgo de liquidez en relación con los instrumentos financieros.

Las enmiendas requieren que las revelaciones sobre la medición del valor razonable utilicen una jerarquía de valor razonable de tres niveles que refleje la importancia de los datos utilizados en la medición del valor razonable de los instrumentos financieros. Se requieren revelaciones específicas cuando las mediciones del valor razonable sean clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía (datos importantes no observables). Las enmiendas requieren que cualquier transferencia significativa entre el nivel 1 y el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable sea revelada por separado y que se haga una distinción entre las transferencias hacia cada nivel y desde cada nivel. A su vez, se requiere la revelación de cualquier cambio con respecto al período anterior en la técnica de valoración utilizada para cada tipo de instrumento financiero, incluidas las razones que justifican ese cambio.

Adicionalmente, se modifica la definición de riesgo de liquidez y actualmente se entiende como el riesgo de que una entidad experimente dificultades para cumplir con las obligaciones relacionadas con pasivos financieros que se liquidan por medio de la entrega de efectivo u otro activo financiero.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las enmiendas requieren la revelación de un análisis de vencimiento tanto para los pasivos financieros no derivados como para los derivados. Sin embargo, se requiere la revelación de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros derivados solamente cuando sean necesarios para comprender la oportunidad de los flujos de efectivo. En el caso de los contratos de garantía financiera emitidos, las enmiendas requieren que se revele el monto máximo de la garantía en el primer período en que se pueda exigir su pago. Estas enmiendas no han sido adoptadas por el Consejo.

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

La NIIF 9, Instrumentos financieros, aborda la clasificación y la medición de los activos financieros. Los requisitos de esta Norma en relación con los activos financieros suponen un cambio significativo con respecto a los requisitos actuales de la NIC 39. La Norma establece dos categorías principales de medición de activos financieros: al costo amortizado y al valor razonable. La Norma elimina las categorías actuales establecidas en la NIC 39: mantenidos hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar. En el caso de las inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidos para negociar, la Norma permite hacer la elección irrevocable, en el momento del reconocimiento inicial e individualmente para cada acción, de presentar todos los cambios en el valor razonable en “otro resultado integral”. Los montos que sean reconocidos en “otro resultado integral” no podrán ser reclasificados posteriormente al resultado del período.

La Norma requiere que no se separen los derivados implícitos de los contratos principales respectivos cuando esos contratos sean activos financieros dentro del alcance de la norma. Al contrario, el instrumento financiero híbrido se evalúa en su totalidad con el fin de determinar si debe medirse al costo amortizado o al valor razonable.

Esta Norma requiere a una entidad determinar si el incluir los efectos de cambios en riesgo de crédito sobre un pasivo designado como valor razonable a través de resultados podría crear un descalce contable basado en hechos y circunstancias en la fecha de aplicación inicial.

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2015 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(u) 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.

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.

Cuando la aplicación de los nuevos requerimientos conlleva la consolidación por primera vez de una participada que es un negocio, el inversor:

- 1) determinará la fecha en la que el inversor ha obtenido el control sobre la participada con arreglo a la NIIF 10;
- 2) valorará los activos, pasivos y participaciones no dominantes como si la contabilidad de la adquisición se hubiese aplicado en dicha fecha.

Si (2) resulta impracticable, entonces la fecha en la que se considera que se ha realizado la adquisición es al inicio del primer ejercicio para el que la aplicación retroactiva sea practicable, que podría ser el propio ejercicio corriente.

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 norma no ha sido adoptada por el Consejo.

(v) 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 CONASSIF.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(w) 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 CONASSIF.

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

Esta norma fue aprobada por el Consejo en mayo 2011, 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 de 1 de enero de 2013, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el CONASSIF.

(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, una inversión en un instrumento patrimonial o un activo financiero registrado al costo. El CINIIF 10 se aplica a la plusvalía, las inversiones en instrumentos patrimoniales y los activos financieros registrados al costo a partir de la fecha en que se aplicó por primera vez el criterio de medición de las NIC 36 y 39, respectivamente (es decir, el 1 de enero de 2004). El Consejo permite la reversión de las estimaciones.

(z) CINIIF 12, Acuerdos de Concesión de Servicios

Esta Interpretación proporciona guías para la contabilización de los acuerdos de concesión de servicios públicos a un operador privado. Esta interpretación se aplica tanto a:

- las infraestructuras que el operador construya o adquiera de un tercero, para ser destinadas al acuerdo de prestación de servicios; y

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- las infraestructuras ya existentes a las que el operador tenga acceso, con el fin de prestar los servicios previstos en la concesión, por acuerdo de la entidad concedente.

La CINIIF 12 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(aa) CINIIF 13, Programas de Fidelización de Cliente

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización en la entidad que concede créditos - premios a sus clientes por fidelización como parte de una transacción de venta, que sujetas al cumplimiento de cualquier condición adicional estipulada como requisito; los clientes puedan canjear en el futuro en forma de bienes o servicios gratuitos o descuentos. La CINIIF 13 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de enero del 2011. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(bb) CINIIF 14, NIC 19, El Límite de un Activo por Beneficios Definidos, Obligación de Mantener un Nivel Mínimos de Financiamiento y su Interacción

Esta Interpretación se aplica a todos los beneficios definidos post-empleado y a otros beneficios definidos a los empleados a largo plazo, asimismo considera los requerimientos de mantener un nivel mínimo de financiación a cualquier exigencia de financiar un plan de beneficios definido post-empleado u otro plan de beneficios definido a largo plazo. También abarca la situación en la que un nivel mínimo de financiación puede originar un pasivo. La CINIIF 14 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de enero del 2011, con aplicación retroactiva. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(cc) La CINIIF 16, Coberturas de una Inversión Neta en un Negocio en el Extranjero

Esta Interpretación permite que una entidad que use el método de consolidación paso a paso elija una política contable que cubra el riesgo de tasa de cambio para determinar el ajuste acumulativo de conversión de moneda que es reclasificado en resultados durante la enajenación de la inversión neta en negocios en el extranjero como si se hubiese usado el método de la consolidación directo. La CINIIF 16 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. El Consejo no ha adoptado esta norma.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(dd) CINIIF 17, Distribuciones a los Propietarios de Activos Distintos al Efectivo

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización de los dividendos por pagar por la distribución de activos distintos al efectivo a los propietarios al inicio y término del período.

Si después del cierre de un período sobre el que se informa, pero antes de que los estados financieros sean autorizados para su emisión, una entidad declarase un dividendo a distribuir mediante un activo distinto al efectivo, revelará:

- a) la naturaleza del activo a distribuir;
- b) el valor en libros del activo a distribuir a la fecha de cierre del período que se informa; y
- c) si los valores razonables son determinados, total o parcialmente, por referencia directa a las cotizaciones de precios publicadas en un mercado activo o son estimados usando una técnica de valuación y el método usado para determinar el valor razonable y, cuando se use una técnica de valuación, los supuestos aplicados.

La CINIIF 17 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(ee) CINIIF 18, Transferencias de Activos Procedentes de Clientes

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización de transferencias de elementos de propiedad, planta y equipo por parte de las entidades que reciben dichas transferencias de sus clientes, asimismo sobre los acuerdos en los que una entidad recibe efectivo de un cliente, cuando este importe de efectivo deba utilizarse solo para construir o adquirir un elemento de propiedad, planta y equipo, y la entidad deba utilizar el elemento para conectarse al cliente a una red o para proporcionarle un acceso continuo al suministro de bienes o servicios, o para ambas cosas. La CINIIF 18 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009.

(ff) CINIIF 19, Cancelación de Pasivos Financieros mediante Instrumentos de Patrimonio

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización por una entidad cuando las condiciones de un pasivo financiero se renegocian y da lugar a que la entidad que emite los instrumentos de patrimonio para un acreedor de ésta cancele total o parcialmente el pasivo financiero. La CINIIF 19 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2010. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.