

Grupo de Finanzas Cathay S.A. y Subsidiarias

Información financiera requerida por la Superintendencia
General de Entidades Financieras

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 30 de setiembre de
2014

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
Al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de setiembre 2014
(En colones sin céntimos)

	Nota	31 de diciembre		30 de setiembre
		2014	2013	2014
ACTIVOS				
Disponibilidades	5	30.928.446.561	22.491.989.914	20.756.000.252
Efectivo		1.241.089.676	1.082.155.971	1.203.812.314
Banco Central		27.458.717.884	19.445.013.816	18.182.737.305
Entidades financieras del país		1.127.257.556	408.927.271	405.894.165
Entidades financieras del exterior		717.689.379	456.350.315	526.020.836
Otras disponibilidades		383.692.066	1.099.542.541	437.535.632
Inversiones en instrumentos financieros	6	10.733.739.027	9.555.580.308	15.479.192.187
Mantenido para negociar		2.767.509.940	2.002.962.828	6.679.410.288
Disponibles para la venta	6	7.931.037.933	7.501.596.684	8.738.339.132
Productos por cobrar		35.191.154	51.020.796	61.442.767
Cartera de créditos	7-a	93.289.360.996	80.523.096.372	94.249.600.521
Créditos vigentes		87.566.049.282	74.763.194.522	88.809.216.669
Créditos vencidos		5.553.580.355	5.649.883.987	5.245.396.588
Créditos en cobro judicial		383.405.262	168.709.849	351.396.321
Productos por cobrar		621.607.601	474.144.991	546.734.731
(Estimación por deterioro de cartera de crédito)	7-b	(835.281.504)	(532.836.977)	(703.143.788)
Cuentas y comisiones por cobrar		29.807.682	241.345.662	25.380.375
Comisiones por cobrar		7.583.031	19.999.356	11.320.796
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		973.228	9.660.957	964.543
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	13	15.555.669	15.707.394	11.862.260
Otras cuentas por cobrar		28.088.707	228.810.778	23.095.551
(Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar)		(22.392.953)	(32.832.823)	(21.862.775)
Bienes realizables		-	1.653.160	-
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		-	19.837.916	-
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		-	(18.184.756)	-
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	8	907.922.541	917.417.756	937.101.442
Otros activos	9	3.654.357.552	3.643.635.329	3.635.582.918
Cargos diferidos		406.425.974	430.388.836	427.451.138
Activos intangibles		2.002.473.042	2.059.602.887	2.013.276.060
Otros activos		1.245.458.536	1.153.643.606	1.194.855.720
TOTAL DE ACTIVOS		139.543.634.359	117.374.718.501	135.082.857.695

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de setiembre 2014

(En colones sin céntimos)

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS

Obligaciones con el público	10	101.870.494.508	83.040.752.740	98.299.076.186
A la vista		32.048.623.963	21.302.442.983	26.874.889.188
A plazo		68.891.027.205	60.931.599.139	70.414.052.815
Cargos financieros por pagar		930.843.340	806.710.618	1.010.134.183
Obligaciones con entidades financieras	11	20.391.970.378	20.468.693.083	20.184.236.499
A la vista		405.439.867	466.957.288	49.778.370
A plazo		19.603.251.688	19.635.387.292	19.529.931.858
Otras obligaciones con entidades		222.486.399	221.438.382	438.472.554
Cargos financieros por pagar		160.792.424	144.910.121	166.053.717
Cuentas por pagar y provisiones		2.314.882.042	2.765.858.650	1.240.976.600
Impuesto sobre la renta diferido	13	3.543.607	4.546.056	4.035.125
Provisiones		72.750.672	59.201.011	62.738.791
Otras cuentas por pagar diversas	12	2.238.587.763	2.702.111.583	1.174.202.684
Otros pasivos		995.705.521	459.427.451	1.120.265.697
Ingresos diferidos		844.310.566	312.370.594	921.707.968
Estimación por deterioro de créditos contingentes	7-c	46.438.359	36.769.881	49.793.274
Otros pasivos		104.956.596	110.286.976	148.764.455
TOTAL DE PASIVOS		<u>125.573.052.449</u>	<u>106.734.731.924</u>	<u>120.844.554.982</u>

PATRIMONIO

Capital social	14-a	11.432.563.099	10.355.403.099	11.432.563.099
Capital pagado		11.432.563.099	10.355.403.099	11.432.563.099
Aportes patrimoniales no capitalizados		315.482.096	315.482.096	315.482.096
Ajustes al patrimonio		(25.751.785)	(25.966.725)	(18.186.908)
Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	14-c	76.399	76.399	76.399
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(25.828.184)	(26.043.124)	(18.263.307)
Reservas patrimoniales	14-d	175.380.968	96.438.548	175.380.968
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		(228.368.361)	(361.838.881)	120.649.328
Resultado del año		202.498.693	260.468.440	113.636.930
Intereses minoritarios		2.098.777.200	-	2.098.777.200
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>13.970.581.910</u>	<u>10.639.986.577</u>	<u>14.238.302.713</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>139.543.634.359</u>	<u>117.374.718.501</u>	<u>135.082.857.695</u>

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
Al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de setiembre 2014
(En colones sin céntimos)

CUENTAS CONTINGENTES				
DEUDORAS	16	<u>45.813.527.705</u>	<u>43.282.288.493</u>	<u>45.155.618.824</u>
ACTIVOS DE LOS				
FIDEICOMISOS	17	<u>41.435.253.404</u>	<u>34.321.217.582</u>	<u>42.039.045.202</u>
PASIVOS DE LOS				
FIDEICOMISOS		<u>-</u>	<u>287.687.928</u>	<u>122.376.110</u>
PATRIMONIO DE LOS				
FIDEICOMISOS		<u>41.435.253.404</u>	<u>34.033.529.654</u>	<u>41.916.669.092</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN				
DEUDORAS	18	<u>1.264.564.436.944</u>	<u>977.901.275.207</u>	<u>1.048.370.382.318</u>


 Hairo Rodríguez Z.
 Gerente General a.i.


 Santos Calvo R.
 Contador


 German Haug S.
 Auditor Interno

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

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		1.204.867	218.171
Por inversiones en instrumentos financieros		296.508.192	372.370.767
Por cartera de créditos	19	9.756.142.885	8.949.134.988
Por ganancia por diferencias de cambio	22-a	161.637.810	149.173.646
Por ganancia por instrumentos financieros mantenidos para negociar		42.468.849	83.166.757
Por ganancia por instrumentos financieros disponibles para la venta		1.096.595	56.220.882
Por otros ingresos financieros	20	926.957.083	900.789.907
Total de ingresos financieros		<u>11.186.016.281</u>	<u>10.511.075.118</u>
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	21	3.760.340.093	3.119.241.790
Por obligaciones con entidades financieras		1.192.914.094	1.312.549.699
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		1.043.891	1.279.475
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		10.038.737	1.160.709
Por otros gastos financieros		165.504	181.506
Total de gastos financieros		<u>4.964.502.319</u>	<u>4.434.413.179</u>
Por estimación de deterioro de activos		805.377.944	651.893.804
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		337.821.573	125.655.309
RESULTADO FINANCIERO BRUTO		<u>5.753.957.591</u>	<u>5.550.423.444</u>
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	23	896.366.049	690.578.716
Por bienes realizables		25.000.000	15.065.909
Por cambio y arbitraje de divisas	22-b	1.654.551.652	1.149.579.279
Por otros ingresos operativos	24	146.512.232	531.462.949
Total otros ingresos de operación		<u>2.722.429.933</u>	<u>2.386.686.853</u>
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		294.922.305	289.213.513
Por bienes realizables		8.419.235	13.712.728
Por provisiones		219.152.904	278.048.853
Por cambio y arbitraje de divisas	22-b	1.101.474.649	824.928.732
Por otros gastos con partes relacionadas		-	-
Por otros gastos operativos	25	456.256.677	699.492.059
Total otros gastos de operación		<u>2.080.225.770</u>	<u>2.105.395.885</u>

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

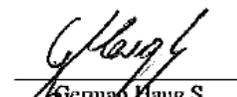
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(En colones sin céntimos)

RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		6.396.161.754	5.831.714.412
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	26-a	3.313.698.771	2.945.331.644
Por otros gastos de administración	26-b	2.780.457.573	2.520.824.136
Total gastos administrativos		6.094.156.344	5.466.155.780
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD			
PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		302.005.410	365.558.632
Participaciones sobre la utilidad		16.802.003	21.734.845
Impuesto sobre la renta	13	82.704.714	83.355.347
RESULTADO DEL AÑO		202.498.693	260.468.440


 Hairo Rodríguez Z.
 Gerente General a.i.

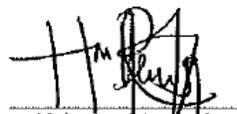

 Santos Calvo R.
 Contador


 German Haug S.
 Auditor Interno

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

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013
(En colones sin céntimos)

Descripción	Nota	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimonial es	Resultados acumulados al principio del período	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012		9.862.111.219	808.773.976	(21.952.496)	65.370.317	(60.876.690)	10.653.426.326
Corrección por traslado de cargos de impuestos de periodos anteriores		-	-	-	-	(300.962.191)	(300.962.191)
Saldo al 31 de enero de 2013. reexpresado		9.862.111.219	808.773.976	(21.952.496)	65.370.317	(361.838.881)	10.352.464.135
Resultado del período 2013		-	-	-	-	260.468.440	260.468.440
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	-	31.068.231	-	31.068.231
Aumento de capital social mediante aportes patrimoniales no capitalizados	14-b	493.291.880	(493.291.880)	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	14-a	10.355.403.099	315.482.096	(21.952.496)	96.438.548	(101.370.441)	10.644.000.806
Otros resultados integrales del período		-	-	(4.014.229)	-	-	(4.014.229)
Resultados integrados totales del período	14-a	10.355.403.099	315.482.096	(25.966.725)	96.438.548	(101.370.441)	10.639.986.577
Atribuidos a los intereses minoritarios		-	-	-	-	-	-
Atribuidos a la controladora		10.355.403.099	315.482.096	(25.966.725)	96.438.548	(101.370.441)	10.639.986.577
Saldo al 31 de diciembre de 2013		10.355.403.099	315.482.096	(25.966.725)	96.438.548	(101.370.441)	10.639.986.577
Resultado período 2014		-	-	-	-	202.498.693	202.498.693
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	-	78.942.420	(78.942.420)	-
Traslado de aporte a Capital Social según autorización CONASSIF	14-b	3.175.937.200	-	-	-	-	3.175.937.200
Dividendos declarados y pagados en efectivo de las acciones preferentes		-	-	-	-	(48.055.500)	(48.055.500)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	14-a	13.531.340.299	315.482.096	(25.966.725)	175.380.968	(25.869.668)	13.970.366.970
Otros resultados integrales del período		-	-	214.940	-	-	214.940
Resultados integrados totales del período	14-a	13.531.340.299	315.482.096	(25.751.785)	175.380.968	(25.869.668)	13.970.581.910
Atribuidos a los intereses minoritarios		2.098.777.200	-	-	-	-	-
Atribuidos a la controladora	14-a	13.531.340.299	315.482.096	(25.751.785)	175.380.968	(25.869.668)	13.970.581.910


 Hairo Rodríguez Z.
 Gerente General a.i.


 Santos Calvo R.
 Contador


 German Haug S.
 Auditor Interno

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del año		202.498.693	260.468.440
Ajustes para conciliar el resultado del año y el efectivo de las actividades de operación			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y unidades de desarrollo, netas		1.034.319.587	(124.696.350)
Gasto por estimación por deterioro cartera de créditos		780.081.469	610.706.567
Gasto por estimación por deterioro créditos contingentes		19.189.020	21.182.839
Gasto por estimación por incobrabilidad de cuentas por cobrar		6.107.455	20.004.398
Ingreso por disminución de estimación cartera de créditos y créditos contingentes		(299.581.214)	(68.550.909)
Ingreso por disminución de estimación cuentas por cobrar		(32.570.828)	-
Ingreso por disminución de estimación de provisiones por litigios pendientes		-	9.918.958
Estimación por deterioro de bienes realizables		780.117.830	599.026.364
Ingreso por intereses		(10.053.139.407)	(9.321.505.755)
Gasto por intereses		4.954.421.651	4.433.613.713
Impuesto sobre la renta		(82.704.714)	(83.355.347)
		(2.691.260.458)	(3.643.187.082)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución			
Inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar		(764.547.112)	(1.852.261.466)
Créditos y avances de efectivo		(8.251.117.868)	(15.381.872.169)
Bienes realizables		1.653.160	-
Cuentas por cobrar		776.706.252	59.721.968
Otros activos		(162.081.451)	-
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo		13.720.561.818	25.501.384.765
Otras cuentas por pagar y provisiones		(1.182.610.169)	1.127.263.618
Otros pasivos		517.089.050	(695.548.265)
		1.964.393.222	5.115.501.369
Intereses cobrados		9.921.480.749	9.266.728.364
Intereses pagados		(4.814.406.626)	(4.261.447.228)
Impuestos pagados		127.264.492	220.092.239
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de operación		7.198.731.837	10.340.874.744

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013
(En colones sin céntimos)

Flujos de efectivo de las actividades de inversión

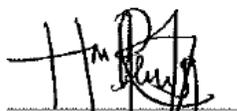
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	(594.158.546.653)	(125.807.971.578)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	594.013.667.269	123.500.936.737
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo y mejoras a la propiedad arrendada	(319.414.303)	(390.096.712)
Adquisición de software	(299.849.082)	(928.833.717)
Venta de activos	(48.055.500)	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	(812.198.269)	(3.625.965.270)

Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento

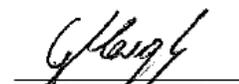
Variación neta de las obligaciones financieras	(1.126.014.121)	(257.664.511)
Aportes de capital recibidos en efectivo	1.077.160.000	-
Aportes de intereses minoritarios	2.098.777.200	-
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de financiamiento	2.049.923.079	(257.664.511)

Aumento neto en el efectivo y equivalentes	8.436.456.647	6.457.244.963
Efectivo y equivalentes al inicio del año	22.491.989.914	16.034.744.951
Efectivo y equivalentes al final del año	30.928.446.561	22.491.989.914

5


Hairo Rodríguez Z.
Gerente General/a.i.


Santos Calvo R.
Contador


German Haug S.
Auditor Interno

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

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

(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 2014, el Banco cuenta con 193 funcionarios (188 funcionarios al 31 de diciembre de 2013). Adicionalmente, cuenta con sus oficinas centrales, 9 sucursales, 10 cajeros automáticos, 2 cajas empresariales y 2 mini agencias (8 sucursales, 8 cajeros automáticos y 2 cajas empresariales al 31 de diciembre de 2013).

La dirección del sitio Web de Banco Cathay de Costa Rica, S.A., es www.bancocathay.cr.

(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 (en adelante “CONASSIF”) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (en adelante “SUGEF”).

ii. Bases de medición

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

(Continúa)

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

(a) Principios de consolidación

i. *Subsidiarias*

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

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

<u>Nombre</u>	<u>Porcentaje de participación</u>		
	<u>31 de diciembre de</u>		<u>30 de setiembre de</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Banco Cathay de Costa Rica, S.A. Administradora de Inversiones Cathay, S.A.	100%	100%	100%
Cathay Leasing, S.A.	100%	100%	100%
Fiduciaria Cathay, S.A.	100%	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 al 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 2014, ese tipo de cambio se estableció en ¢533,31 y ¢545,53 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente (¢495,01 y ¢507,80 al 31 de diciembre de 2013 y ¢534,02 y ¢545,52 al 30 de setiembre de 2014).

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 2014, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢533,31 por

(Continúa)

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

US\$1,00 (¢495,01 por US\$1,00 al 31 de diciembre el 2013) y (¢534,02 al 30 de setiembre de 2014).

A esa misma fecha, los activos denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de ¢645,20 por €1,00 (¢680,30 por €1,00 al 31 de diciembre de 2013) y (¢673,35 por €1,00 al 30 de setiembre de 2014).

(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.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La cartera de 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

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

posesión con un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

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

- 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.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

vi. Medición del valor razonable

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

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.

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

(e) Bienes realizables

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

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

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.

(Continúa)

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

iii. Depreciación

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

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

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

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

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

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

(i) Obligaciones con el público y con entidades

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

(j) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

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

(k) Provisiones

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

(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

(Continúa)

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

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.

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.

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

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.

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.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

(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.

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

(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.

(3) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2014, 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	¢ 16.401.632.778	Encaje mínimo legal
Cartera de crédito	3.948.699.602	Art. 59 (LOSBN) inciso i
Cartera de crédito	8.637.251.930	Garantiza obligaciones con entidades financieras
Inversiones en instrumentos financieros	790.765.849	Garantía de respaldo Cámara de Compensación (SINPE)
Inversiones en instrumentos financieros	204.524.920	Garantía ATH compensación saldos de tarjetas de crédito
Otros activos	91.306.174	Depósitos de garantía
	¢ <u>30.074.181.253</u>	

(Continúa)

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

A1 31 de diciembre de 2013, los activos sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

Activo restringido	Monto	Causa de la restricción
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
	¢ <u>27.487.391.247</u>	

A1 30 de setiembre de 2014, los activos sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

Activo restringido	Monto	Causa de la restricción
Disponibilidades en el Banco Central de Costa Rica	¢ 16.839.009.363	Encaje mínimo legal
Cartera de crédito	3.526.472.493	Art. 59 (LOSBN) inciso i
Cartera de crédito	10.132.991.055	Garantiza obligaciones con entidades financieras
Inversiones en instrumentos financieros	1.261.290.721	Garantía de respaldo Cámara de Compensación (SINPE)
Inversiones en instrumentos financieros	160.206.000	Garantía ATH compensación saldos de tarjetas de crédito
Otros activos	91.423.596	Depósitos de garantía
	¢ <u>32.011.393.228</u>	

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, 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 2014, el monto requerido por concepto de encaje legal corresponde a ¢16.401.632.778 (¢14.692.132.023 al 31 de diciembre de 2013 y ¢16.839.009.363 al 30 de setiembre de 2014); dichos depósitos se encuentran restringidos.

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>30 de setiembre de</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Activos:			
Otras cuentas y productos por cobrar	¢ 973.228	9.660.957	964.543
	<u>973.228</u>	<u>9.660.957</u>	<u>964.543</u>
Pasivos:			
Captaciones a la vista	218.969.723	177.512.364	962.082
	<u>218.969.723</u>	<u>177.512.364</u>	<u>962.082</u>
Gastos:			
Por intereses	-	-	154.087
	¢ <u>-</u>	<u>-</u>	<u>154.087</u>

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2014, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos fue de ¢86.510.288 (¢76.713.222 al 31 de diciembre de 2013 y ¢62.470.790 al 30 de setiembre de 2014).

(Continúa)

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

(5) Disponibilidades

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

		<u>31 de diciembre de</u>		<u>30 de setiembre de</u>
		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Efectivo en cajas y bóvedas	¢	1.074.285.584	933.503.688	1.159.753.332
Efectivo en tránsito		166.804.092	148.652.283	44.058.982
Dépositos a la vista en el BCCR		27.458.717.884	19.445.013.816	18.182.737.305
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en bancos comerciales del estado		1.127.257.556	408.927.271	405.894.165
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del exterior		717.689.379	456.350.315	526.020.836
Documentos de cobro inmediato		383.692.066	1.099.542.541	437.535.632
	¢	<u>30.928.446.561</u>	<u>22.491.989.914</u>	<u>20.756.000.252</u>

(6) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros, se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>		<u>30 de setiembre de</u>
		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Mantenidas para negociar	¢	2.767.509.940	2.002.962.828	6.679.410.288
Disponibles para la venta		7.931.037.933	7.501.596.684	8.738.339.132
Productos por cobrar sobre inversiones		35.191.154	51.020.796	61.442.767
	¢	<u>10.733.739.027</u>	<u>9.555.580.308</u>	<u>15.479.192.187</u>

(Continúa)

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

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

	31 de diciembre de		30 de setiembre de
	2014	2013	2014
ACOBO Fondo de inversión liquidez vista en dólares	¢ -	495.599.062	-
ACOBO Fondo de inversión liquidez vista no diversificado colones	100.101.407	-	1.068.429.834
BPOP Fondo de inversión liquidez mixto no diversificado en dólares	-	742.863.033	801.038.149
INS-Fondo de inversión liquidez dólares	1.066.912.558	-	1.602.116.344
Mercado de Valores- Fondo de inversión Suma en colones	-	18.670.666	-
Mercado de Valores-Fondo de inversión Premium en dólares	1.600.495.975	2.508.042	1.603.726.368
Aldesa Fondo de inversión no diversificado liquidez dólares	-	743.322.025	1.604.099.593
	¢ <u>2.767.509.940</u>	<u>2.002.962.828</u>	<u>6.679.410.288</u>

Las inversiones disponibles para la venta por emisor se detallan como siguen:

	31 de diciembre de		30 de setiembre de
	2014	2013	2014
Gobierno de Costa Rica	¢ 1.222.423.727	1.640.015.558	946.259.927
Gobierno de Costa Rica (restringido)	334.569.469	531.945.242	336.286.321
Bancos comerciales del estado	-	147.953.539	-
Banco Central de Costa Rica	303.723.000	309.435.000	306.285.000
Banco Central de Costa Rica (restringido)	456.196.500	937.807.200	925.004.400
Entidades no financieras del Gobierno de Costa Rica	203.412.235	270.712.634	203.967.707
Bancos Comerciales del Estado (vencidas)	-	125.090.967	137.840.056
Reportos tripartitos garantía sector público	76.843.811	-	-
Reportos tripartitos garantía sector privado	336.847.199	2.077.624	162.283.721
Entidades financieras privadas del país	125.877.191	-	-
Entidades financieras privadas del país- vencidas	-	148.503.000	-
Entidades financieras privadas del país (restringidas)	204.524.801	-	-
Mercado de liquidez	4.666.620.000	3.388.055.920	5.720.412.000
	¢ <u>7.931.037.933</u>	<u>7.501.596.684</u>	<u>8.738.339.132</u>

(Continúa)

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

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

	31 de diciembre de		30 de
	2014	2013	setiembre de 2014
<u>Disponibles para la venta:</u>			
Banco Central de Costa Rica, bonos de estabilización monetaria en colones	759.919.500	309.435.000	1.231.289.400
Gobierno de Costa Rica, títulos de propiedad y tasa básica en colones	734.615.202	578.941.768	567.372.724
Gobierno de Costa Rica, títulos de propiedad y bono de deuda externa en dólares	822.377.993	1.061.073.790	715.173.524
Instituto Costarricense de Electricidad, bono en colones	75.448.500	79.170.000	76.134.000
Instituto Costarricense de Electricidad, bono en dólares	-	74.476.482	-
Banco de Costa Rica título bbc 18 en dólares	-	147.953.539	-
Banco Lafise, certificado de inversión y depósito a plazo en colones vencidos	-	2.077.624	2.077.721
Banco Lafise, certificado de inversión y depósito a plazo en dólares	330.401.993	125.090.967	137.840.056
Banco Lafise, certificado de inversión y depósito a plazo restringido de ATH en dólares	-	148.503.000	-
Banco Lafise, certificado de inversión y depósito a plazo en dólares vencidos	-	-	160.206.000
Reporto tripartito garantía sector público en dólares	76.843.811	-	-
Reporto tripartito garantía sector privado en dólares	336.847.199	-	-
Recope bono en dólares	127.963.735	117.066.152	127.833.707
Inversiones en operaciones de mercado de liquidez	4.666.620.000	3.388.055.920	5.720.412.000
BCCR-GNO, bonos de estabilización monetaria y títulos de propiedad- Sinpe	-	1.469.752.442	-
¢	<u>7.931.037.933</u>	<u>7.501.596.684</u>	<u>8.738.339.132</u>
<u>Mantenidas para negociar</u>			
Valores de entidades financieras del país-Fondos de Inversion	2.767.509.940	2.002.962.828	6.679.410.288
	<u>2.767.509.940</u>	<u>2.002.962.828</u>	<u>6.679.410.288</u>
Productos por cobrar sobre inversiones	35.191.154	51.020.796	61.442.767
¢	<u>10.733.739.027</u>	<u>9.555.580.308</u>	<u>15.479.192.187</u>

(Continúa)

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

Al 31 de diciembre de 2014, las tasas de rendimiento anual que devengan las inversiones en instrumentos financieros oscilan entre 8,28% y 10,58% anual (entre 7,47% y 10,58% anual al 31 de diciembre de 2013) para los títulos en colones; y entre 3,68% y 5,85% anual para los títulos en dólares estadounidenses (entre 3,68% y 6,45% anual al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, las inversiones restringidas se mantienen en custodia del Banco Nacional de Costa Rica y Lafise, las cuales son una garantía de derecho de participación en la cámara de compensación y mercado interbancario de liquidez, son inversiones con el Banco Central y Gobierno de la República de Costa Rica, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en estos instrumentos financieros es de 8,28% anual (entre 7,47% y 8,28 % anual al 31 de diciembre de 2013), para los títulos en dólares estadounidenses 4,25% y 5,06% anual (entre 4,60% y 5,06% anual al 31 de diciembre de 2013). (Véase Nota 3).

(7) Cartera de créditos

(a) Origen de la cartera de créditos

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>30 de setiembre de</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Cartera de crédito originada por la entidad	¢ 93.503.034.899	80.581.788.358	94.406.009.578
Productos por cobrar	621.607.601	474.144.991	546.734.731
Estimación por deterioro o incobrabilidad de cartera de créditos	(835.281.504)	(532.836.977)	(703.143.788)
Total cartera de crédito	¢ <u>93.289.360.996</u>	<u>80.523.096.372</u>	<u>94.249.600.521</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las tasas de interés que devengan los préstamos oscilan entre 13,36% y 25,14% anual en colones (6,50% y 29% al 31 de diciembre de 2013), y entre 8,56% y 19,06% anual para las operaciones en dólares estadounidenses (4,20% y 15% anual al 31 de diciembre de 2013).

(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:

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>30 de setiembre de</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del período	¢ 532.836.977	284.158.487	532.836.977
Gasto por estimación cargado a resultados	781.558.077	610.706.567	495.956.181
Ingresos por disminución cargado a resultados	(271.187.418)	(60.608.115)	(139.096.201)
Créditos liquidados contra la estimación	(232.876.932)	(301.419.962)	(213.590.273)
Aumento por diferencial cambiario	24.950.800	-	25.367.997
Ajustes por diferencias tarjetas liquidadas contra estimación	-	-	1.669.107
Saldo al final del período	¢ <u>835.281.504</u>	<u>532.836.977</u>	<u>703.143.788</u>

(c) Estimación por deterioro de cartera de créditos contingentes

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

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>30 de setiembre de</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	¢ 36.769.881	23.529.806	36.769.881
Gasto por estimación cargada a resultados	52.615.456	21.182.839	50.639.372
Ingreso por disminución cargado a resultados	(44.495.318)	-	(39.213.207)
Aumento o disminución por diferencial cambiario	1.548.340	(7.942.764)	1.597.228
	¢ <u>46.438.359</u>	<u>36.769.881</u>	<u>49.793.274</u>

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(8) Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2014, los inmuebles, mobiliario y equipo, netos se detallan como sigue:

	<u>Edificios y terrenos</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢ 171.345.299	930.794.686	652.588.431	1.754.728.416
Adiciones del año	-	117.635.951	66.937.866	184.573.817
Ajustes del año	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>171.345.299</u>	<u>1.048.430.637</u>	<u>719.526.297</u>	<u>1.939.302.233</u>
<u>Depreciación acumulada-</u>				
<u>costo:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2013	34.072.926	397.809.733	405.429.101	837.311.760
Reclasificación	-	(322.748)	322.748,00	-
Gasto por depreciación del año	8.581.130	99.449.058	85.992.440	194.022.628
Retiros	-	(42.941)	-	(42.941)
Ajustes del año	-	-	88.245	88.245
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>42.654.056</u>	<u>496.893.102</u>	<u>491.832.534</u>	<u>1.031.379.692</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2014	¢ <u>128.691.243</u>	<u>551.537.535</u>	<u>227.693.763</u>	<u>907.922.541</u>

(Continúa)

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

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

	<u>Edificios y terrenos</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2012	¢ 171.345.299	796.295.865	612.320.615	1.579.961.779
Adiciones del año	-	135.587.971	41.182.336	176.770.307
Saldo al 31 de diciembre 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- costo:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2012	25.491.797	296.657.130	315.521.998	637.670.925
Gasto por depreciación del año	8.581.129	102.240.953	90.821.323	201.643.405
Saldo al 31 de diciembre 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 2013	¢ <u>137.272.373</u>	<u>532.985.753</u>	<u>247.159.630</u>	<u>917.417.756</u>

(Continúa)

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

Al 30 de setiembre de 2014, los inmuebles, mobiliario y equipo, netos se detallan como sigue:

	Edificios y terrenos	Mobiliario y equipo	Equipo de computación	Total
<u>Costo:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢ 171.345.299	930.794.686	652.588.432	1.754.728.417
Adiciones del año	-	100.243.877	58.234.110	158.477.987
Retiros del año	-	-	-	-
Ajustes del año	-	5.744.304	-	5.744.304
Saldo al 30 de setiembre de 2014	<u>171.345.299</u>	<u>1.036.782.867</u>	<u>710.822.542</u>	<u>1.918.950.708</u>
<u>Depreciación acumulada-</u> <u>costo:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2013	34.072.927	397.809.733	405.429.101	837.311.761
Reclasificación	-	(322.748)	322.748	-
Gasto por depreciación del año	6.435.847	74.218.609	63.794.805	144.449.261
Retiros del año	-	-	-	-
Ajustes del año	-	-	88.244	88.244
Saldo al 30 de setiembre de 2014	<u>40.508.774</u>	<u>471.705.594</u>	<u>469.634.898</u>	<u>981.849.266</u>
Saldo neto al 30 de setiembre de 2014	<u>¢ 130.836.525</u>	<u>565.077.273</u>	<u>241.187.644</u>	<u>937.101.442</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:

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>30 de setiembre de</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
<u>Cargos diferidos</u>			
Mejoras a propiedad en arrendamiento	¢ 406.425.974	430.388.836	427.451.138
Subtotal cargos diferidos	<u>406.425.974</u>	<u>430.388.836</u>	<u>427.451.138</u>
<u>Activos intangibles</u>			
Software	<u>2.002.473.042</u>	<u>2.059.602.887</u>	<u>2.013.276.060</u>
Subtotal activos intangibles	<u>2.002.473.042</u>	<u>2.059.602.887</u>	<u>2.013.276.060</u>
<u>Otros activos</u>			
Comisiones pagadas por anticipado	14.031.277	24.868.632	15.857.062
Póliza de seguros pagada por anticipado	15.804.412	9.054.220	30.206.837
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	86.590.977	50.695.583	66.391.714
Otros gastos pagados por anticipado	212.848.549	257.238.635	299.904.362
Papelería y útiles y otros materiales	17.062.608	13.470.325	19.217.476
Aplicaciones automatizadas en desarrollo	131.843.804	108.586.796	208.782.345
Otros bienes diversos	52.649.657	55.953.098	54.333.234
Operaciones pendientes de imputación	623.321.077	552.191.866	408.739.093
Otros activos restringidos	91.306.175	81.584.451	91.423.597
Subtotal otros activos	<u>1.245.458.536</u>	<u>1.153.643.606</u>	<u>1.194.855.720</u>
Total otros activos	¢ <u>3.654.357.552</u>	<u>3.643.635.329</u>	<u>3.635.582.918</u>

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

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>30 de setiembre de</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Amortización de mejoras a propiedades	¢ 158.848.651	144.243.040	114.124.668
Amortización de software	<u>427.245.451</u>	<u>253.141.799</u>	<u>313.106.495</u>
Total de amortización de otros activos	¢ <u>586.094.102</u>	<u>397.384.839</u>	<u>427.231.163</u>

(Continúa)

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

(10) Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>30 de setiembre de</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
<u>A la vista</u>			
Captaciones:			
Cuentas corrientes	¢ 14.929.533.527	9.656.818.597	13.109.365.321
Cuentas de ahorro	15.421.843.503	10.435.937.359	12.383.400.943
Captaciones a plazo vencidas	<u>1.362.453.454</u>	<u>1.048.431.355</u>	<u>901.232.161</u>
Subtotal captaciones	<u>31.713.830.484</u>	<u>21.141.187.311</u>	<u>26.393.998.425</u>
Otras obligaciones con el público:			
Giros y transferencias por pagar	99.100.731	82.750.198	237.072.529
Cheques de gerencia	154.998.202	28.935.481	169.709.207
Cobros anticipados a clientes	<u>80.694.546</u>	<u>49.569.993</u>	<u>74.109.027</u>
Subtotal otras obligaciones con el público	<u>334.793.479</u>	<u>161.255.672</u>	<u>480.890.763</u>
Subtotal a la vista	<u>32.048.623.963</u>	<u>21.302.442.983</u>	<u>26.874.889.188</u>
<u>A plazo</u>			
Captaciones a plazo con el público	<u>68.891.027.205</u>	<u>60.931.599.139</u>	<u>70.414.052.815</u>
Subtotal a plazo	<u>68.891.027.205</u>	<u>60.931.599.139</u>	<u>70.414.052.815</u>
Cargos por pagar por obligaciones con el público	<u>930.843.340</u>	<u>806.710.618</u>	<u>1.010.134.183</u>
Total obligaciones con el público	<u>¢ 101.870.494.508</u>	<u>83.040.752.740</u>	<u>98.299.076.186</u>

Al 31 de diciembre de 2014, existen depósitos con el público a plazo restringidos e inactivos por un total de ¢9.850.540.504 (¢9.202.953.687 al 31 de diciembre de 2013).

(Continúa)

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

(a) Por clientes

Al 31 de diciembre 2014, las obligaciones con el público por número de clientes se detallan como sigue:

	A la vista					Total
	Ahorros	Cuentas corrientes	Certificados vencidos	Otras obligaciones	A plazo	
Con el público	4.062	1.253	69	-	814	6.198
Restringidos e inactivos	63	60	-	-	150	273
Otras obligaciones con el público	-	-	-	666	-	666
	<u>4.125</u>	<u>1.313</u>	<u>69</u>	<u>666</u>	<u>964</u>	<u>7.137</u>

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

	A la vista					Total
	Ahorros	Cuentas corrientes	Certificados vencidos	Otras obligaciones	A plazo	
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>-</u>	<u>2.328</u>	<u>9.213</u>

Al 30 de setiembre 2014, las obligaciones con el público por clientes se detallan como sigue:

	A la vista					Total
	Ahorros	Cuentas corrientes	Certificados vencidos	Otras obligaciones	A plazo	
Con el público	3.747	1.205	63	-	790	5.805
Restringidos e inactivos	82	78	-	-	156	316
Otras obligaciones con el público	-	-	-	678	-	678
	<u>3.829</u>	<u>1.283</u>	<u>63</u>	<u>678</u>	<u>946</u>	<u>6.799</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:

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>30 de setiembre de</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
<u>Obligaciones a la vista:</u>			
Cuentas corrientes de entidades financieras del país	¢ 405.439.867	466.957.288	49.778.370
Subtotal obligaciones a la vista	<u>405.439.867</u>	<u>466.957.288</u>	<u>49.778.370</u>
<u>Obligaciones a plazo:</u>			
Captaciones a plazo entidades financieras del país	9.966.230.012	11.426.926.191	12.388.831.919
Préstamo Banco Nacional de Costa Rica	1.389.648.764	1.682.278.778	1.499.429.783
Préstamo Banco Centroamericano de Integración Económica	5.788.423.669	3.745.581.554	3.045.120.731
Préstamo Overseas Private Investment Corporation	2.089.139.343	2.308.460.092	2.191.535.841
Préstamo Occidente Internacional Corporation	<u>369.809.900</u>	<u>472.140.677</u>	<u>405.013.584</u>
Subtotal de obligaciones a plazo	<u>19.603.251.688</u>	<u>19.635.387.292</u>	<u>19.529.931.858</u>
Otras obligaciones con entidades			
Obligaciones por cartas de crédito emitidas	<u>222.486.399</u>	<u>221.438.382</u>	<u>438.472.554</u>
Subtotal otras obligaciones con entidades	<u>222.486.399</u>	<u>221.438.382</u>	<u>438.472.554</u>
Subtotal obligaciones con entidades financieras	<u>20.231.177.954</u>	<u>20.323.782.962</u>	<u>20.018.182.782</u>
Cargos por pagar con entidades financieras	<u>160.792.424</u>	<u>144.910.121</u>	<u>166.053.717</u>
Total obligaciones con entidades	¢ <u><u>20.391.970.378</u></u>	<u><u>20.468.693.083</u></u>	<u><u>20.184.236.499</u></u>

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014, las obligaciones con entidades financieras a plazo incluyen tres líneas globales de crédito que se detallan así:

- (a) Con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) para el financiamiento del Programa Habitacional y Mejoramiento Urbano y del Programa de Micro, Pequeño y Mediano Financiamiento, por un monto total de US\$14.500.000 (US\$14.500.000 al 31 de diciembre de 2013), de los cuales, al 31 de diciembre de 2014, se estaba haciendo uso de US\$10.853.769 (US\$7.566.679 al 31 de diciembre 2013). 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.
- (b) Con Overseas Private Investment Corporation (OPIC) para el financiamiento de pequeñas y medianas empresas PYMES, por un monto total de US\$8.000.000, de los cuales, al 31 de diciembre de 2014, se estaba haciendo uso de US\$3.917.308 (US\$8.000.000 y US\$4.663.462 al 31 de diciembre de 2013). 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.
- (c) Con el Banco Crédito Agrícola de Cartago (BCAC), como parte de una línea de crédito para el financiamiento de diversos programas crediticios, por un monto total de US\$2.000.000, de los cuales, al 31 de diciembre de 2014, no se estaba haciendo uso (US\$2.000.000 y no se estaba haciendo uso al 31 de diciembre de 2013). 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.

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Asimismo, al 31 de diciembre de 2014, el Banco cuenta también con dos créditos directos uno con Occidente International Corporation (OIC), por un monto total de US\$693.424 (US\$953.424 al 31 de diciembre de 2013) y con el Banco Nacional de Costa Rica (BNCR) por un monto total de US\$2.605.709 (US\$3.398.474 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, las tasas de interés anual que devengaban las obligaciones en dólares estadounidenses con entidades oscilan entre 4,87% y 5,74% (3,19% y 6,33% al 31 de diciembre de 2013) en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco no tiene obligaciones en colones con entidades.

a) Vencimiento de obligaciones con entidades

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

	31 de diciembre de		30 de setiembre de
	2014	2013	2014
Plazos:			
Menos de un año	¢ 9.269.440.905	12.554.233.402	11.555.997.467
De 1 a 2 años	1.395.494.486	22.498.205	1.335.050.000
De 2 a 3 años	2.489.561.946	90.751.807	1.291.998.488
De 3 a 4 años	875.189.975	3.146.171.990	1.499.429.783
De 4 a 5 años	509.977.688	-	539.026.438
Más de 5 años	<u>5.691.512.954</u>	<u>4.510.127.558</u>	<u>3.796.680.606</u>
Subtotal	<u>20.231.177.954</u>	<u>20.323.782.962</u>	<u>20.018.182.782</u>
Cargos por pagar con entidades financieras	<u>160.792.424</u>	<u>144.910.121</u>	<u>166.053.717</u>
Total obligaciones con entidades	¢ <u><u>20.391.970.378</u></u>	<u><u>20.468.693.083</u></u>	<u><u>20.184.236.499</u></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:

		<u>31 de diciembre de</u>		<u>30 de setiembre de</u>
		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Honorarios por pagar	¢	15.554.583	30.726.148	15.878.699
Acreeedores por adquisición de bienes y servicios		69.102.013	111.259.807	107.692.890
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad		82.704.714	-	42.480.411
Aportaciones patronales por pagar		47.168.944	47.560.340	47.523.553
Retenciones por orden judicial		78.125.511	72.543.969	77.823.883
Impuestos por pagar retenidos		34.293.087	34.672.012	40.712.406
Aportaciones laborales retenidas por pagar		18.448.188	19.257.867	18.739.446
Dividendos por pagar		2.831.138	2.831.139	2.831.139
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar (Conape)		16.802.003	21.734.845	8.943.244
Vacaciones acumuladas por pagar		57.195.744	51.733.099	64.829.194
Aguinaldo acumulado por pagar		15.020.008	15.146.647	137.548.882
Comisiones por pagar por operaciones de cambio y arbitraje de divisas		872.015	-	-
Pagos pendientes por aplicar de factoraje		1.043.690.290	838.029.546	17.409.202
Montos por aplicar de crédito		4.974.363	664.475.342	15.862.202
Traslado de cargos		300.962.193	300.962.193	-
Otras		450.842.969	491.178.629	575.927.534
	¢	<u>2.238.587.763</u>	<u>2.702.111.583</u>	<u>1.174.202.684</u>

(Continúa)

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

(13) Impuesto sobre la renta

Al 31 de diciembre de 2014, el gasto por impuesto de renta, lo conforman el impuesto de renta corriente por un monto de ¢82.704.714 (¢83.355.347 al 31 de diciembre de 2013).

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, 2013 y 2014.

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	
		2014	2013
Gasto impuesto sobre la renta esperado	¢	100.397.456	130.359.562
Más: Gastos no deducibles		71.259.715	64.707.016
Menos: Ingresos no gravables		(88.952.457)	(111.711.231)
Impuesto sobre la renta	¢	<u>82.704.714</u>	<u>83.355.347</u>

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

		31 de diciembre de		30 de setiembre de
		2014	2013	2014
Impuesto sobre la renta corriente	¢	82.704.714	83.355.347	42.480.411
Gasto por impuesto de renta diferido		<u>15.555.669</u>	<u>15.707.394</u>	<u>11.862.260</u>
		98.260.383	99.062.741	54.342.671
Ingresos por impuesto de renta diferido		<u>(3.543.607)</u>	<u>(4.546.056)</u>	<u>(4.035.125)</u>
	¢	<u>94.716.776</u>	<u>94.516.685</u>	<u>50.307.546</u>

(Continúa)

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

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

31 de diciembre de 2014				
		Activo	Pasivo	Neto
Ganancias o pérdidas no realizadas	¢	15.555.669	3.543.607	12.012.062
	¢	15.555.669	3.543.607	12.012.062

31 de diciembre de 2013				
		Activo	Pasivo	Neto
Ganancias o pérdidas no realizadas	¢	15.707.394	4.546.056	11.161.338
	¢	15.707.394	4.546.056	11.161.338

30 de setiembre de 2014				
		Activo	Pasivo	Neto
Ganancias o pérdidas no realizadas	¢	11.862.260	4.035.125	7.827.135
	¢	11.862.260	4.035.125	7.827.135

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

El movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

		31 de diciembre de 2013	Incluido en el patrimonio	31 de diciembre de 2014
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>				
Ganancia no realizadas por valoración de inversiones	¢	15.707.394	(151.725)	15.555.669
Total activos por impuesto de renta diferido		15.707.394	(151.725)	15.555.669
<u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>				
Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones		4.546.056	(1.002.450)	3.543.606
Total pasivos por impuesto de renta diferido	¢	4.546.056	(1.002.450)	3.543.606

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2012	Incluido en el patrimonio	31 de diciembre de 2013
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>			
Ganancia no realizadas por valoración de inversiones	¢ 13.644.873	2.062.521	15.707.394
Total activos por impuesto de renta diferido	<u>13.644.873</u>	<u>2.062.521</u>	<u>15.707.394</u>
<u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>			
Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	4.203.912	342.144	4.546.056
Total pasivos por impuesto de renta diferido	<u>¢ 4.203.912</u>	<u>342.144</u>	<u>4.546.056</u>
	31 de diciembre de 2013	Incluido en el patrimonio	30 de setiembre de 2014
<u>Activos por impuesto de renta diferido</u>			
Ganancia no realizadas por valoración de inversiones	¢ 15.707.394	(3.845.134)	11.862.260
Total activos por impuesto de renta diferido	<u>15.707.394</u>	<u>(3.845.134)</u>	<u>11.862.260</u>
<u>Pasivos por impuesto de renta diferido</u>			
Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	4.546.056	(510.931)	4.035.125
Total pasivos por impuesto de renta diferido	<u>¢ 4.546.056</u>	<u>(510.931)</u>	<u>4.035.125</u>

(14) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social autorizado de Grupo de Finanzas, S.A., está representado por 24.979.974 acciones comunes (22.979.947 al 31 de diciembre de 2013) con un valor nominal de \$1,00; equivalentes a ¢10.323.201.476 (¢9.246.041.476 al 31 de diciembre de 2013) y 2.302.666 acciones preferentes (2.302.666 al 31 de diciembre de 2013) con un valor de US\$1,00; equivalentes a ¢1.109.361.623 (¢1.109.361.623 al 31 de diciembre de 2013), correspondientes a ¢11.432.563.099 (¢10.355.403.099 al 31 de diciembre de 2013).

(Continúa)

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

(b) Incremento del capital social

Durante el 2014, el Grupo aumentó su capital social en ¢3.175.937.200 tal y como se detalla a continuación:

- El 20 de febrero del 2014 el Grupo aprobó un aumento en su capital social por ¢1.077.160.000, mediante acta no. 43 de la Asamblea de Grupo dicho aporte es equivalente a la suma de \$2.000.000 y fue aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero según acta de sesión 1106-2014 celebrada el 06 de mayo de 2014.
- El 7 de Julio de 2014 mediante Asamblea de Socios Accionistas de Banco Cathay en sesión 80-2014 se acordó un incremento de capital por ¢2.136.160.000 mediante la emisión de 40.000 acciones preferentes normativas clase “C”, tienen un valor de \$100 cada una y son suscritas y pagadas en su totalidad por los nuevos accionistas en dinero en efectivo, aprobado por parte del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero mediante circular CNS-1133/04 del 10 de noviembre de 2014. Como resultado de la colocación de las acciones preferentes se generó el pago de una comisión por ¢37.382.800 la cual se encuentra registrada en la cuenta 321 de capital pagado adicional según lo requiere la carta de SUGEF 2182-201404656 del 8 de setiembre de 2014. Este aporte corresponde a capital atribuido a intereses minoritarios de Banco Cathay de Costa Rica es decir estos aportes son por participación de terceros en el capital social de la entidad participada.

Durante el 2013, el Grupo aumentó su capital social en ¢493.291.880 tal y como se detalla a continuación:

- El 06 de octubre de 2012, mediante acuerdo de accionistas se aprobó el incremento de capital por la suma de ¢79.765.560 en efectivo, equivalente a \$162.000. Este aumento fue aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, según Acta de la Sesión 1038-2013 celebrada el 23 de abril de 2013.
- El 12 de diciembre de 2012, mediante acuerdo de accionistas se aprobó la capitalización de aportes patrimoniales no capitalizados por la suma de ¢413.526.320, equivalentes a la suma de US\$839.000. Este aumento fue aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, según Acta de la Sesión 1038-2013, celebrada el 23 de abril de 2013.

(c) Superávit por revaluación

(Continúa)

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

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, el monto del superávit por revaluación asciende a ¢76.399.

(d) Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, los estados financieros incluyen la asignación de la reserva legal por ¢175.380.968 y ¢96.438.548, respectivamente, este dato es sin realizarse el correspondiente ajuste por el cierre de período.

(15) Utilidad básica por acción

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

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>30 de setiembre de</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
<u>Acciones comunes</u>			
Utilidad disponible para accionistas comunes	¢ 181.017.260	231.305.084	101.064.068
Promedio ponderado de acciones (denominador)	<u>9.605.094.809</u>	<u>9.040.503.193</u>	<u>9.365.725.921</u>
Utilidad o pérdida por acción	¢ <u>0,02</u>	<u>0,03</u>	<u>0,01</u>
<u>Acciones preferentes</u>			
Utilidad disponible para accionistas preferentes	¢ 21.481.433	29.163.356	12.299.862
Promedio ponderado de acciones (denominador)	<u>2.302.666</u>	<u>2.302.666</u>	<u>2.302.666</u>
Utilidad o pérdida por acción	¢ <u>9,33</u>	<u>12,67</u>	<u>5,34</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		30 de setiembre de
	2014	2013	2014
Avales	¢ 1.709.792	-	11.553.496
Garantías de cumplimiento	33.828.702.458	29.187.668.512	33.346.939.340
Garantías de participación	3.452.988.242	4.006.894.939	3.426.886.089
Cartas de crédito a la vista saldo sin depósito previo	335.774.301	193.519.769	145.103.914
Líneas de crédito diferidas saldo sin depósito	-	772.067.879	-
Cartas de crédito diferidas con valor depósito previo	51.171.094	1.592.361.553	2.071.464
Líneas de crédito para sobregiros en cuenta corriente	528.887.607	525.566.688	520.412.000
Líneas de crédito para tarjetas de crédito	7.209.082.381	7.004.209.153	7.297.440.691
Litigios y demandas pendientes	405.211.830	-	405.211.830
	¢ <u>45.813.527.705</u>	<u>43.282.288.493</u>	<u>45.155.618.824</u>

(17) Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2014 Banco provee servicios de fiduciario a 31 fideicomisos, que corresponden a 5 de administración y 26 de garantía (3 de administración y 13 de garantía para un total de 16, al 31 de diciembre de 2013), en los cuales administra activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes, por lo cual percibe una comisión. El Banco no reconoce en sus estados financieros esos activos y pasivos y no está expuesto a ningún riesgo crediticio, ni garantiza ninguno de los activos o pasivos de los fideicomisos.

(Continúa)

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

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

	31 de diciembre de		30 de setiembre de
	2014	2013	2014
Disponibilidades	¢ 554.878.285	588.663.144	549.976.268
Inversiones en instrumentos financieros	70.756.596	15.428.735	57.221.135
Cuentas y comisiones por cobrar	9.964.437.105	6.336.128.000	9.977.678.810
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	30.845.181.418	27.380.997.703	31.454.168.989
	¢ <u>41.435.253.404</u>	<u>34.321.217.582</u>	<u>42.039.045.202</u>

(18) Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden, se detallan como sigue:

	31 de diciembre de		30 de setiembre de
	2014	2013	2014
Garantías recibidas en poder de la entidad	¢ 1.174.412.849.385	894.148.740.915	959.501.490.391
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilizar	61.124.738.067	52.575.652.420	54.253.335.575
Cuentas castigadas	413.504.444	248.219.949	397.893.995
Productos por cobrar en suspenso	58.532.262	26.663.965	48.425.920
Otras cuentas de registro	28.554.812.786	30.901.997.958	34.169.236.437
	¢ <u>1.264.564.436.944</u>	<u>977.901.275.207</u>	<u>1.048.370.382.318</u>

(Continúa)

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

(19) Ingresos financieros por cartera de crédito

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

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Productos por sobregiros en cuenta corriente	-	3.869.373
Productos por préstamos con otros recursos	5.613.310.762	6.005.672.605
Productos por tarjetas de crédito vigentes	934.019.207	838.549.678
Productos por factoraje	1.541.862.792	599.655.564
Productos por préstamos restringidos	913.300.511	436.923.147
Productos por cartas de crédito emitidas	-	230.179
Productos por préstamos a la Banca Estatal	39.673.558	28.536.409
Productos por préstamos a partes relacionadas	-	38.416.961
Productos por préstamos vencidos y en cobro judicial	713.976.055	997.281.072
	<u>9.756.142.885</u>	<u>8.949.134.988</u>

(20) Otros ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2014, los otros ingresos financieros por ¢926.957.083 (¢900.789.907 al 31 de diciembre de 2013), corresponden a ganancias por comisiones por cartas de crédito y garantías otorgadas y otros ingresos financieros diversos.

(21) Gastos financieros por obligaciones con el público

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

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Gasto por captaciones a la vista	350.973.306	225.561.737
Gasto por captaciones a plazo	3.409.366.787	2.893.680.053
	<u>3.760.340.093</u>	<u>3.119.241.790</u>

(Continúa)

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

(22) Diferencial cambiario

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

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

		31 de diciembre de	
		2014	2013
Obligaciones con el público	¢	(4.985.047.228)	591.328.182
Otras obligaciones financieras		(1.033.409.111)	283.226.180
Otras cuentas por pagar y provisiones		(719.644.612)	(225.477.226)
Disponibilidades		1.195.957.397	24.477.294
Inversiones en instrumentos financieros		284.346.926	18.887.130
Créditos vigentes		4.101.219.309	37.473.994
Créditos vencidos y en cobro judicial		746.939.402	(576.058.430)
Cuentas y comisiones por cobrar		571.275.727	(4.683.478)
	¢	<u>161.637.810</u>	<u>149.173.646</u>

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	
		2014	2013
Ingreso por cambio y arbitraje de divisas	¢	1.654.551.652	1.149.579.279
Gasto por cambio y arbitraje de divisas		(1.101.474.649)	(824.928.732)
	¢	<u>553.077.003</u>	<u>324.650.547</u>

(Continúa)

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

(23) Comisiones por servicios

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

		31 de diciembre de	
		2014	2013
Comisiones por giros y transferencias	¢	141.099.011	109.039.786
Comisiones por certificación de cheques		-	4.971
Comisiones por administración de fideicomisos		53.422.425	99.496.086
Comisiones por cobranzas		1.057.194	625.192
Comisiones por tarjetas de crédito		226.361.653	229.359.110
Comisiones por servicios administrativos		286.881.197	123.368.491
Otras comisiones		187.544.569	128.685.080
	¢	<u>896.366.049</u>	<u>690.578.716</u>

(24) Otros ingresos operativos

Los otros ingresos operativos se detallan como sigue:

		31 de diciembre de	
		2014	2013
Diferencias de cambio por otros pasivos	¢	25.554.879	75.588.495
Diferencias de cambio por otros activos		52.510.674	262.322.530
Ingresos operativos varios		65.474.587	186.380.254
Cobro administrativo y recargo de cuota		2.972.092	7.171.670
	¢	<u>146.512.232</u>	<u>531.462.949</u>

(Continúa)

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

(25) Otros gastos operativos

Los otros gastos operativos se detallan como sigue:

		31 de diciembre de	
		2014	2013
Diferencias de cambio por otros pasivos	¢	163.089.522	150.010.437
Diferencias de cambio por otros activos		50.501.086	351.149.360
Por impuestos municipales, patentes y otros impuestos		51.434.475	26.728.899
Otros gastos operativos varios		191.231.594	165.809.169
Donaciones		-	5.794.194
	¢	<u>456.256.677</u>	<u>699.492.059</u>

(26) Gastos administrativos

(a) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

		31 de diciembre de	
		2014	2013
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢	2.223.320.357	1.980.451.252
Remuneraciones a directores y fiscales		86.510.288	76.713.223
Viáticos		34.127.560	38.314.762
Décimotercer sueldo		186.403.761	165.018.580
Vacaciones		27.250.081	32.239.887
Incentivos		50.326.753	2.061.157
Cargas sociales patronales		515.133.204	458.758.142
Refrigerios		15.699.265	25.561.607
Vestimenta		7.913.471	5.830.803
Capacitación		10.822.817	28.219.667
Seguros para el personal		48.841.139	35.214.169
Fondo de capitalización laboral		66.708.904	59.417.164
Otros gastos de personal		40.641.171	37.531.231
	¢	<u>3.313.698.771</u>	<u>2.945.331.644</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	
		2014	2013
Gastos por servicios externos	¢	735.031.113	654.566.999
Gastos de movilidad y comunicaciones		219.428.844	196.575.790
Gastos de infraestructura		1.045.480.999	952.552.601
Gastos generales		780.516.617	717.128.746
	¢	<u>2.780.457.573</u>	<u>2.520.824.136</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 de 2014, a un mes plazo se presentan recuperaciones de activos por ¢40.965.765.358 (¢48.319.921.759 al 31 de diciembre de 2013) y vencimientos de obligaciones por ¢44.552.469.462 (¢32.527.300.991 al 31 de diciembre de 2013), para una razón de 2,26 veces (1,49 veces al 31 de diciembre de 2013). Superando en ambos años el mínimo exigido de 0,85 veces.

(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 ¢58.954.333.829 (¢61.631.289.176 al 31 de diciembre de 2013), mientras que los vencimientos de obligaciones suman ¢62.116.710.837 (¢55.251.892.426 al 31 de diciembre de 2013), para una razón de 1,57 veces (1,12 veces al 31 de diciembre de 2013), 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 2014, 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
Activos									
Disponibilidades	14.526.813.783	-	-	-	-	-	-	-	14.526.813.783
Encaje legal	5.293.356.676	1.685.611.648	1.402.798.221	987.448.962	2.325.962.527	4.657.337.986	49.116.758	-	16.401.632.778
Inversiones	35.191.155	7.560.007.131	319.031.764	94.659.235	303.723.000	1.263.541.043	1.157.585.699	-	10.733.739.027
Cartera de créditos	3.945.360.024	7.919.424.941	9.955.897.363	5.228.732.926	11.945.558.451	10.752.656.526	41.231.120.158	3.145.892.111	94.124.642.500
Total activos	23.800.721.638	17.165.043.720	11.677.727.348	6.310.841.123	14.575.243.978	16.673.535.555	42.437.822.615	3.145.892.111	135.786.828.088
Pasivos									
Obligaciones con el público	32.048.623.963	10.383.639.746	8.619.799.752	6.061.967.132	14.423.274.800	29.108.133.049	294.212.726	-	100.939.651.168
Obligaciones con entidades financieras	405.439.868	1.491.025.446	2.298.844.656	323.329.838	2.164.958.878	5.847.651.760	7.477.441.109	-	20.008.691.555
Cargos por pagar	20.866.298	202.874.141	155.040.215	105.259.782	331.888.114	269.641.312	6.065.902	-	1.091.635.764
Total pasivos	32.474.930.129	12.077.539.333	11.073.684.623	6.490.556.752	16.920.121.792	35.225.426.121	7.777.719.737	-	122.039.978.487
Calce de activos y pasivos	(8.674.208.491)	5.087.504.387	604.042.725	(179.715.629)	(2.344.877.814)	(18.551.890.566)	34.660.102.878	3.145.892.111	13.746.849.601

(Continúa)

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
Activos									
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
Total activos	14.706.617.272	33.613.304.487	7.593.995.408	5.717.372.009	9.728.323.925	12.724.602.498	23.200.694.136	5.818.593.836	113.103.503.571
Pasivos									
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
Total pasivos	21.784.715.034	10.742.585.957	11.951.993.366	10.772.598.069	13.387.042.628	25.315.735.944	9.333.336.443	-	103.288.007.441
Calce de activos y pasivos	(7.078.097.762)	22.870.718.530	(4.357.997.958)	(5.055.226.060)	(3.658.718.703)	(12.591.133.446)	13.867.357.693	5.818.593.836	9.815.496.130

(Continúa)

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

A1 30 de setiembre de 2014, 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
Activos									
Disponibilidades	¢ 3.916.990.890	-	-	-	-	-	-	-	3.916.990.890
Encaje legal	4.733.502.330	1.922.054.811	1.865.838.230	1.543.876.066	2.912.252.074	3.682.391.456	179.094.395	-	16.839.009.362
Inversiones	61.442.768	12.699.946.055	466.004.400	-	-	462.000.000	1.789.798.964	-	15.479.192.187
Cartera de créditos	3.520.687.349	7.029.043.282	6.856.945.600	7.728.214.371	14.570.390.109	9.724.087.705	43.921.963.742	1.601.412.151	94.952.744.309
Total activos	12.232.623.337	21.651.044.148	9.188.788.230	9.272.090.437	17.482.642.183	13.868.479.161	45.890.857.101	1.601.412.151	131.187.936.748
Pasivos									
Obligaciones con el público	26.874.889.189	11.104.556.109	10.731.565.558	8.956.633.913	16.914.533.609	21.661.134.412	1.045.629.213	-	97.288.942.003
Obligaciones con entidades financieras	49.778.369	3.981.370.551	705.480.629	2.344.763.449	2.606.033.022	4.417.210.066	5.475.074.142	-	19.579.710.228
Cargos por pagar	19.010.005	277.817.099	292.988.515	94.681.353	238.040.230	242.276.599	11.374.099	-	1.176.187.900
Total pasivos	26.943.677.563	15.363.743.759	11.730.034.702	11.396.078.715	19.758.606.861	26.320.621.077	6.532.077.454	-	118.044.840.131
Calce de activos y pasivos	¢ (14.711.054.226)	6.287.300.389	(2.541.246.472)	(2.123.988.278)	(2.275.964.678)	(12.452.141.916)	39.358.779.647	1.601.412.151	13.143.096.617

(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 2014, 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	¢	32.048.623.963	32.048.623.963	32.048.623.963	-	-	-	-	-
Captaciones con el público a plazo		68.891.027.205	72.058.477.778	71.697.860.100	222.983.025	37.520.721	96.387.701	3.726.231	-
Obligaciones con entidades financieras a la vista		405.439.867	405.439.867	405.439.867	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras a plazo		19.603.251.681	20.202.520.813	10.043.877.088	1.560.271.486	1.165.748.157	-	1.462.541.867	5.970.082.215
Otras obligaciones con el público		1.091.635.764	1.091.635.764	1.091.635.764	-	-	-	-	-
	¢	122.039.978.480	125.806.698.185	115.287.436.782	1.783.254.511	1.203.268.878	96.387.701	1.466.268.098	5.970.082.215

(Continúa)

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

Al 31 de diciembre de 2013, el flujo nominal de los pasivos financieros en miles 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		951.620.739	951.620.739	951.620.739	-	-	-	-	-
	¢	103.288.007.441	107.236.826.593	95.723.263.803	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 30 de setiembre de 2014 el flujo nominal de los pasivos financieros en miles es el siguiente:

		Años							
		Saldo	Flujo nominal	1	2	3	4	5	Más de 5 años
Captaciones a la vista	¢	26.874.889.189	26.874.889.189	26.874.889.189	-	-	-	-	-
Captaciones con el público a plazo		70.414.052.815	73.662.614.318	72.361.701.129	1.170.356.766	34.168.722	96.387.701	-	-
Obligaciones con entidades financieras a la vista		49.778.370	49.778.370	49.778.370	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras a plazo		19.529.931.858	20.113.591.746	12.593.162.417	9.587.353	1.269.547.159	-	567.139.361	5.674.155.456
Otras obligaciones con el público		1.176.187.900	1.176.187.900	1.176.187.900	-	-	-	-	-
	¢	118.044.840.132	121.877.061.523	113.055.719.005	1.179.944.119	1.303.715.881	96.387.701	567.139.361	5.674.155.456

(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 Banco 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 2014 y al 31 de diciembre de 2013, el Valor en Riesgo calculado por el Área de Riesgo es de ¢13.579.754 y ¢54.350.001, 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 2014, 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	¢	3.700.101.407	-	303.723.000	779.814.900	109.457.803	376.987.500	5.270.084.610
Cartera de créditos		17.834.293.163	3.699.983.298	4.015.700.868	1.185.908.418	818.576.784	263.780.862	27.818.243.393
	¢	21.534.394.570	3.699.983.298	4.319.423.868	1.965.723.318	928.034.587	640.768.362	33.088.328.003
Pasivos sensibles a tasas:								
Obligaciones con el público	¢	1.986.839.610	2.990.320.663	1.943.720.297	2.140.065.942	4.788.383	18.305.778	9.084.040.673
Obligaciones con entidades financieras		1.108.541.208	1.045.719.194	1.390.255.430	2.297.319.788	452.488.235	-	6.294.323.855
	¢	3.095.380.818	4.036.039.857	3.333.975.727	4.437.385.730	457.276.618	18.305.778	15.378.364.528
Brechas de activos y pasivos sensibles a tasas en moneda nacional	¢	18.439.013.752	(336.056.559)	985.448.141	(2.471.662.412)	470.757.969	622.462.584	17.709.963.475
<u>Moneda extranjera</u>								
Activos sensibles a tasas:								
Inversiones	¢	3.859.905.724	413.690.000	-	483.726.143	-	671.140.396	5.428.462.263
Cartera de créditos		54.445.721.364	5.617.101.850	3.772.884.949	4.956.230.950	6.721.452.298	3.377.004.402	78.890.395.813
	¢	58.305.627.088	6.030.791.850	3.772.884.949	5.439.957.093	6.721.452.298	4.048.144.798	84.318.858.076
Pasivos sensibles a tasas:								
Obligaciones con el público	¢	8.818.317.361	12.168.414.510	15.977.232.470	21.720.842.877	178.140.979	17.695.802	58.880.643.999
Obligaciones con entidades financieras		2.586.783.570	3.237.315.492	2.419.325.680	2.418.889.939	7.655.926.208	4.622.462.824	22.940.703.713
	¢	11.405.100.931	15.405.730.002	18.396.558.150	24.139.732.816	7.834.067.187	4.640.158.626	81.821.347.712
Brechas de activos y pasivos sensibles a tasas en moneda extranjera	¢	46.900.526.157	(9.374.938.152)	(14.623.673.201)	(18.699.775.723)	(1.112.614.889)	(592.013.828)	2.497.510.364
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢	79.840.021.658	9.730.775.148	8.092.308.817	7.405.680.411	7.649.486.885	4.688.913.160	117.407.186.079
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢	14.500.481.749	19.441.769.859	21.730.533.877	28.577.118.546	8.291.343.805	4.658.464.404	97.199.712.240
Brechas total de activos y pasivos sensibles a tasas	¢	65.339.539.909	(9.710.994.711)	(13.638.225.060)	(21.171.438.135)	(641.856.920)	30.448.756	20.207.473.839

(Continúa)

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 público	¢ 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 tasas 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 público	¢ 9.971.663.188	14.039.635.746	13.108.888.768	18.288.293.334	4.005.242.203	8.572.058	49.422.295.297
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 tasas 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

A1 30 de setiembre de 2014, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos del Grupo es como sigue:

	1 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	361 a 720 días	Más de 720 días	Total
<u>Moneda nacional</u>							
Activos sensibles a tasas:							
Inversiones	¢ 5.402.077.722	466.004.400	-	462.000.000	568.647.724	378.144.000	7.276.873.846
Cartera de créditos	14.331.740.582	3.344.506.018	4.512.042.902	1.695.422.791	1.005.379.391	422.861.475	25.311.953.159
	¢ 19.733.818.304	3.810.510.418	4.512.042.902	2.157.422.791	1.574.027.115	801.005.475	32.588.827.005
Pasivos sensibles a tasas:							
Obligaciones con el público	¢ 2.113.109.363	3.835.299.096	2.556.200.017	1.157.368.590	5.968.306	18.581.864	9.686.527.236
Obligaciones con entidades financieras	579.326.530	772.023.767	2.102.103.478	2.187.532.111	366.140.361	-	6.007.126.247
	¢ 2.692.435.893	4.607.322.863	4.658.303.495	3.344.900.701	372.108.667	18.581.864	15.693.653.483
Brechas de activos y pasivos sensibles a tasas en moneda nacional	¢ 17.041.382.411	(796.812.445)	(146.260.593)	(1.187.477.910)	1.201.918.448	782.423.611	16.895.173.522
<u>Moneda extranjera</u>							
Activos sensibles a tasas:							
Inversiones	¢ 7.297.868.334	-	-	-	280.828.472	562.178.768	8.140.875.574
Cartera de créditos	59.023.557.759	5.214.428.908	3.034.582.395	4.605.939.538	9.007.209.702	3.201.096.259	84.086.814.561
	¢ 66.321.426.093	5.214.428.908	3.034.582.395	4.605.939.538	9.288.038.174	3.763.275.027	92.227.690.135
Pasivos sensibles a tasas:							
Obligaciones con el público	¢ 9.261.085.574	16.318.738.843	15.093.602.084	20.482.014.002	857.299.479	10.205.154	62.022.945.136
Obligaciones con entidades financieras	3.106.202.692	5.750.926.873	995.860.214	3.657.332.335	4.220.773.205	1.725.039.878	19.456.135.197
	¢ 12.367.288.266	22.069.665.716	16.089.462.298	24.139.346.337	5.078.072.684	1.735.245.032	81.479.080.333
Brechas de activos y pasivos sensibles a tasas en moneda extranjera	¢ 53.954.137.827	(16.855.236.808)	(13.054.879.903)	(19.533.406.799)	4.209.965.490	2.028.029.995	10.748.609.802
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢ 12.367.288.266	22.069.665.716	16.089.462.298	24.139.346.337	5.078.072.684	1.735.245.032	81.479.080.333
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	86.055.244.397	9.024.939.326	7.546.625.297	6.763.362.329	10.862.065.289	4.564.280.502	124.816.517.140
Brechas total de activos y pasivos sensibles a tasas	¢ 15.059.724.159	26.676.988.579	20.747.765.793	27.484.247.038	5.450.181.351	1.753.826.896	97.172.733.816
	¢ 70.995.520.238	(17.652.049.253)	(13.201.140.496)	(20.720.884.709)	5.411.883.938	2.810.453.606	27.643.783.324

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de sensibilidad

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

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

		Efecto en valor económico					
		31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013		30 de setiembre de 2014	
		Cambio de +Alza	Cambio de -Baja	Cambio de +Alza	Cambio de -Baja	Cambio de +Alza	Cambio de -Baja
Cartera Activa	¢	(327.391.851)	327.391.851	(284.204.181)	284.204.181	(1.598.229.900)	1.598.229.900
Crédito		(312.953.870)	312.953.870	(268.430.849)	268.430.849	(1.492.591.832)	1.492.591.832
Tarjetas de Credito		(14.437.981)	14.437.981	(15.773.332)	15.773.332	(105.638.068)	105.638.067
Cartera Pasiva	¢	(617.092.673)	617.092.673	(403.762.616)	403.762.616	(578.043.282)	578.043.282
Obligaciones a plazo con el público		(278.975.860)	278.975.860	(324.503.869)	324.503.869	(389.483.153)	389.483.153
Préstamos por pagar		(338.116.813)	338.116.813	(79.258.747)	79.258.747	(188.560.129)	188.560.129

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

		Efecto en resultados					
		31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013		30 de setiembre de 2014	
		Cambio de +Alza	Cambio de -Baja	Cambio de +Alza	Cambio de -Baja	Cambio de +Alza	Cambio de -Baja
Cartera Activa	¢	1.007.617.773	(1.007.617.773)	809.822.925	(809.822.925)	1.021.413.067	(1.021.413.067)
Cartera Pasiva	¢	441.483.322	(441.483.322)	556.243.466	(556.243.466)	591.945.565	(591.945.565)

(Continúa)

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ii. *Riesgo cambiario*

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

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

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

Activo	31 de diciembre de		30 de setiembre de
	2014	2013	2014
Disponibilidades	\$ 46.623.664	35.724.427	36.393.776
Inversiones en valores y depósitos	10.192.850	9.646.208	2.150.053
Cartera de crédito	127.431.798	121.795.289	136.093.726
Cuentas y comisiones por cobrar	13.783	80.386	70.646
Otros activos	840.133	895.040	825.121
Total Activos	\$ 185.102.228	168.141.350	175.533.322
Pasivo			
Obligaciones con el público	\$ 155.800.397	133.731.227	144.249.314
Otras obligaciones financieras	27.540.752	30.098.414	28.899.061
Otras cuentas por pagar y provisiones	756.468	2.621.560	1.438.554
Otros pasivos	856.920	374.885	956.940
Total Pasivos	184.954.538	166.826.086	175.543.869
Posición neta en moneda extranjera	\$ 147.691	1.315.264	(10.547)

(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 2014, se presenta a continuación:

Dólares	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	Part.Ven. Mas 30 días	Total
<u>Activos</u>									
Disponibilidades	\$ 22.152.438	-	-	-	-	-	-	-	22.152.438
Cuenta de encaje con el BCCR	6.626.808	2.525.431	2.060.477	1.421.778	3.734.309	8.046.139	56.284	-	24.471.226
Inversiones	14.036	7.237.640	598.211	177.494	-	907.026	1.258.443	-	10.192.850
Cartera de créditos	4.967.390	6.825.706	11.799.067	4.870.956	13.095.262	14.457.559	67.690.710	4.561.353	128.268.003
Total recuperación de activos	\$ 33.760.672	16.588.777	14.457.755	6.470.228	16.829.571	23.410.724	69.005.437	4.561.353	185.084.517
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público	\$ 41.743.156	15.938.733	12.994.412	8.977.405	23.557.718	50.759.678	348.943	-	154.320.045
Obligaciones con entidades financieras	665.725	873.836	2.435.440	606.270	3.461.324	4.917.687	14.020.815	-	26.981.097
Cargos por pagar	31.368	287.235	220.756	153.334	534.178	385.856	10.098	-	1.622.825
Total vencimiento de pasivos	\$ 42.440.249	17.099.804	15.650.608	9.737.009	27.553.220	56.063.221	14.379.856	-	182.923.967
Diferencia en moneda extranjera	\$ (8.679.577)	(511.027)	(1.192.853)	(3.266.781)	(10.723.649)	(32.652.497)	54.625.581	4.561.353	2.160.550

(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:

Dólares	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	Part.Ven. Mas 30 días	Total
<u>Activos</u>									
Disponibilidades	\$ 12.726.714	-	-	-	-	-	-	-	12.726.714
Cuenta de encaje con el BCCR	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 recuperación de 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 vencimiento de 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
Diferencia en moneda extranjera	\$ (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 30 de setiembre de 2014, se presenta a continuación:

Dólares	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	Part.Ven. Mas 30 días	Total
<u>Activos</u>									
Disponibilidades	\$ 4.597.030	-	-	-	-	-	-	-	4.597.030
Cuenta de encaje con el BCCR	5.823.742	2.860.434	2.654.683	2.391.222	4.571.675	6.493.686	296.080	-	25.091.522
Inversiones	43.202	13.665.908	-	-	-	-	1.578.606	-	15.287.716
Cartera de créditos	4.561.262	8.284.033	7.819.710	8.864.150	17.089.732	12.897.153	73.033.830	2.200.110	134.749.980
Total recuperación de activos	\$ 15.025.236	24.810.375	10.474.393	11.255.372	21.661.407	19.390.839	74.908.516	2.200.110	179.726.248
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público	\$ 34.484.087	16.942.108	15.721.660	14.166.619	27.077.098	38.469.029	1.752.972	-	148.613.573
Obligaciones con entidades financieras	46.118	6.502.323	931.470	3.392.688	1.088.036	4.490.862	10.252.564	-	26.704.061
Cargos por pagar	31.584	430.616	437.878	150.604	320.356	361.003	20.080	-	1.752.121
Total vencimiento de pasivos	\$ 34.561.789	23.875.047	17.091.008	17.709.911	28.485.490	43.320.894	12.025.616	-	177.069.755
Diferencia en moneda extranjera	\$ (19.536.553)	935.328	(6.616.615)	(6.454.539)	(6.824.083)	(23.930.055)	62.882.900	2.200.110	2.656.493

(Continúa)

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

Análisis de sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2014, se estima una variación máxima esperada del tipo de cambio de un día en 0,18% (0,23% en el 2013) sobre el tipo de cambio de cierre y de 4,25% (0,96% en el 2013) a un mes. Aplicando un escenario de sensibilización sobre la posición en moneda extranjera que mantiene Grupo Finanzas consolidado, al 31 de diciembre de 2014, se estima que la variación máxima esperada positiva del tipo de cambio a un mes tiene un impacto en resultados de ¢3.673.702 (7.952.488 al 31 de diciembre de 2013).

	31 de diciembre de		30 de setiembre de
	2014	2013	2014
Efecto en los resultados:			
Aumento en el tipo de cambio			
Activos	¢ 102.914.758.920	84.248.283.788	100.037.722.593
Pasivos	102.832.644.613	83.589.262.466	100.210.273.157
Neto	82.114.307	659.021.321	(172.550.564)
Posición actual neta	78.764.867	651.068.833	(165.592.225)
Efecto en los resultados: ¢	3.349.440	7.952.489	(6.958.339)
Disminución en el tipo de cambio			
Activos	¢ 94.518.979.645	82.215.015.540	91.969.405.216
Pasivos	94.443.564.218	81.571.899.196	92.128.039.102
Neto	75.415.427	643.116.344	(158.633.886)
Posición actual neta:	78.764.867	651.068.833	(165.592.225)
Efecto en los resultados: ¢	(3.349.440)	(7.952.489)	6.958.339

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		30 de setiembre de
		2014	2013	2014
Disponibilidades	¢	30.928.446.561	22.491.989.914	20.756.000.252
Inversiones en instrumentos financieros		10.733.739.027	9.555.580.308	15.479.192.188
Cartera de créditos		93.289.360.997	80.523.096.372	94.249.600.520
Cuentas y comisiones por cobrar		29.807.682	241.345.662	25.380.375
Garantías otorgadas		37.283.400.491	33.194.563.451	36.785.378.925
	¢	<u>172.264.754.758</u>	<u>146.006.575.707</u>	<u>167.295.552.260</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.

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

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

	Créditos directos		
	diciembre 2014	diciembre 2013	setiembre 2014
Cartera de préstamos evaluada individualmente con estimación:			
A1	¢ 83.358.118.484	42.840.525.015	85.059.396.708
A2	190.321.034	1.112.097.605	455.182.032
B1	3.068.239.098	3.633.397.307	2.660.967.202
B2	391.990.037	30.425.904	288.896.207
C1	5.000.643.270	497.365.446	4.732.540.603
C2	150.575.756	603.366	3.037.452
D	66.476.218	35.301.665	91.558.538
E	1.276.671.002	483.042.087	1.114.430.836
Total	93.503.034.899	48.632.758.395	94.406.009.578
Estimación mínima	(786.382.608)	(529.502.073)	(506.956.752)
Valor en libros	¢ 92.716.652.291	48.103.256.322	93.899.052.826
Cartera de préstamos con atraso sin estimación:			
A1	¢ -	668.686.192	-
A2	-	21.718.386	-
B1	-	511.480.723	-
B2	-	26.565.866	-
C1	-	153.303.736	-
D	-	283.421.639	-
E	-	131.455.842	-
Valor en libros	¢ -	1.796.632.384	-
Cartera de préstamo al día, sin estimación:			
A1	¢ -	27.514.031.896	-
A2	-	46.242.775	-
B1	-	1.059.966.997	-
C1	-	1.417.980.857	-
D	-	4.116.284	-
E	-	110.058.770	-
Valor en libros	¢ -	30.152.397.579	-
Estimación en exceso	(48.898.896)	(3.334.904)	(196.187.036)
Valor en libros, neto	¢ 93.503.034.899	80.581.788.358	94.406.009.578

(Continúa)

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

La variación en los datos del mes de Diciembre 2014, con respecto al mismo periodo del año anterior, corresponden a la implementación de los cambios en la Normativa 1-05 (Reglamento para la Calificación de Deudores) publicados por la SUGEF en el mes de Agosto 2013, mismos que comenzaron a regir en el mes de Enero 2014, en donde se modificaba el cálculo de las estimaciones, asignando estimaciones a todas las operaciones, esto según los artículos 11.bis y 12

	Contingencias		
	<u>diciembre 2014</u>	<u>diciembre 2013</u>	<u>setiembre 2014</u>
Cartera de préstamos evaluada individualmente con estimación:			
A1	¢ 39.585.437.968	30.492.053.681	31.440.951.617
A2	76.230.875	61.397.454	13.975.539
B1	618.545.319	1.815.313.340	269.740.595
B2	42.312.969	2.860.000	327.890.464
C1	1.456.832.065	597.858.827	1.358.601.423
D	8.462.384	-	1.049.290
E	133.184.826	3.724.356	8.240.500
Total	<u>41.921.006.406</u>	<u>32.973.207.658</u>	<u>33.420.449.428</u>
Estimación para créditos incobrables	(4.088.512)	(36.769.881)	(49.793.274)
Valor en libros	¢ <u>41.916.917.894</u>	<u>32.936.437.777</u>	<u>33.370.656.154</u>
Exceso de estimación sobre la estimación estructural	8.929.189	-	(36.243.612)
Valor en libros, neto	¢ <u><u>41.925.847.083</u></u>	<u><u>32.936.437.777</u></u>	<u><u>33.334.412.542</u></u>

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.

(Continúa)

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

Préstamos reestructurados:

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

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

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene en su cartera de créditos un monto de ¢183.197.810, correspondientes a operaciones de descuento de facturas, cuyo pagador corresponde al Consejo Nacional de Vialidad (CONAVI), producto del proyecto de construcción de Vías de Comunicación Terrestre, ruta 1856 Juan Rafael Mora Porras. Estas operaciones han sido reestructuradas a raíz de los procesos de investigación y gestión de pago que siguen tanto el CONAVI como la Fiscalía General de la República. Es opinión de los asesores legales y la Administración del Banco, que la probabilidad de recuperación de estos saldos es alta, debido a que existen elementos jurídicos suficientes para que el Banco logre cobrar las sumas que le son adeudadas, junto con los intereses correspondientes, ya sea en razón de que cancelen las facturas descontadas, o bien en virtud de que la Administración Pública deba de indemnizar como consecuencia de su responsabilidad.

(Continúa)

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

Estimación por deterioro de la cartera de crédito:

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, 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 al 30 de setiembre de 2014 y al 30 de setiembre de 2013).
- 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 al 30 de setiembre de 2014 y al 30 de setiembre de 2013).

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.

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

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.
- 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

(Continúa)

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

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.

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 2014 se debe mantener una estimación mínima por la suma de ¢723.351.824 (¢529.502.073 al 31 de diciembre de 2013) la cual corresponde a la estimación estructural. El total de la estimación contable al 30 setiembre de 2014, asciende a ¢835.281.504 (¢532.836.977 al 31 de diciembre de 2013). 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.

(Continúa)

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

Equivalente de crédito

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, 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

(Continúa)

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

no es suficiente para cubrir la totalidad del pago de la facilidad crediticia otorgada o se agotaron los procesos legales para poder ejecutar el colateral.

El análisis de los montos brutos y netos (de estimaciones por deterioro), de los activos evaluados individualmente por grado de riesgo al 31 de diciembre 2014 se presenta a continuación:

Cat. Riesgo	Diciembre 2014	
	Bruto	Neto
A1	83.358.118.484	83.282.210.021
A2	190.321.034	190.149.997
B1	3.068.239.098	2.999.531.935
B2	391.990.037	388.443.289
C1	5.000.643.270	4.879.782.965
C2	150.575.756	149.685.226
D	66.476.218	31.088.948
E	1.276.671.002	782.742.210
Total	93.503.034.899	92.703.634.591

El análisis de los montos brutos y netos (de estimaciones por deterioro), de los activos evaluados individualmente por grado de riesgo al 31 de diciembre 2013 se presenta a continuación:

Cat. Riesgo	Diciembre 2013	
	Bruto	Neto
A1	71.023.242.691	70.845.579.224
A2	1.180.058.766	1.174.643.611
B1	5.204.845.442	5.119.766.062
B2	56.991.769	55.171.585
C1	2.068.650.038	2.037.711.428
C2	603.366	294.686
D	322.839.588	296.350.346
E	724.556.698	522.769.342
Total	80.581.788.358	80.052.286.284

(Continúa)

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 al 30 de setiembre de 2014 se presenta a continuación:

Cat. Riesgo	Setiembre 2014	
	Bruto	Neto
A1	85.059.396.708	85.003.789.769
A2	455.182.032	454.901.997
B1	2.660.967.202	2.604.135.575
B2	288.896.207	278.053.887
C1	4.732.540.603	4.630.175.068
C2	3.037.452	1.472.932
D	91.558.538	48.690.865
E	1.114.430.836	864.283.059
Total	94.406.009.578	93.885.503.152

Garantías

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

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

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

	31 de diciembre de		30 de setiembre de
	2014	2013	2014
Propiedades(bienesinmuebles)	82.722.591.410	31.462.914.481	35.926.801.431
Bienesmuebles	46.273.252.178	9.615.674.520	15.765.660.220
Instrumentosfinancieros	758.442.777	7.033.393.497	12.078.140.227
Fideicomisos	36.449.339.233	26.125.944.467	35.596.575.152
Facturasdescontadas	22.020.088.833	20.846.546.768	36.889.679.175
Total	188.223.714.431	95.084.473.733	136.256.856.205

(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 2014, 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%	3.009	¢	65.230.059.330
De 5% a 9,99%	19		16.507.038.664
De 10% a 14,99%	5		7.817.237.303
De 15% a 19,99%	-		-
Subtotal	3.033		89.554.335.297
Préstamos a Banca Estatal (Art. 59)	2		3.948.699.602
	3.035	¢	93.503.034.899

Al 31 de diciembre de 2013, 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%	2.787	¢	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

(Continúa)

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

A1 30 de setiembre de 2014, 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%	3.070	¢	63.872.924.975
De 5% a 9,99%	25		23.817.626.152
De 10% a 14,99%	2		3.188.985.958
De 15% a 19,99%	-		-
Subtotal	3.097		90.879.537.085
Préstamos a Banca Estatal (Art. 59)	2		3.526.472.493
	3.099	¢	94.406.009.578

ii. Cartera de créditos por morosidad

La cartera de créditos por morosidad se detalla como sigue:

	31 de diciembre de		30 de setiembre de
	2014	2013	2014
Al día	¢ 87.566.049.281	74.763.194.522	88.809.216.669
De 1 a 30 días	2.895.597.477	3.861.913.962	4.048.382.926
De 31 a 60 días	1.421.244.429	1.071.540.719	587.865.947
De 61 a 90 días	650.218.259	170.432.368	119.815.531
De 91 a 120 días	55.854.466	358.999.866	95.552.996
Más de 120 días	530.665.725	186.997.072	393.779.186
Cobro judicial	383.405.262	168.709.849	351.396.323
	¢ 93.503.034.899	80.581.788.358	94.406.009.578

(Continúa)

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

iii. Cartera de créditos por tipo de garantía

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

	31 de diciembre de		30 de setiembre de
	2014	2013	2014
Fianza	¢ 16.749.342.471	18.683.432.262	14.538.828.636
Hipotecaria	15.205.795.409	12.122.510.690	16.520.863.517
Fideicomiso	15.546.717.267	12.049.779.079	16.053.348.658
Otros	7.980.672.776	9.323.015.068	8.977.013.652
Prendaria	9.093.090.371	5.804.263.205	9.721.011.689
Facturas	7.670.088.222	5.500.269.264	7.473.082.863
Líquida	5.023.065.308	4.847.018.758	4.772.039.407
Contrato Leasing	6.569.627.995	4.352.350.833	6.429.918.841
Cesion Contrato	4.496.588.342	3.635.189.833	5.135.538.871
Banca Estatal (*)	3.948.699.601	3.028.057.643	3.526.472.493
Contratos	1.219.347.137	1.235.901.723	1.257.890.951
	<u>93.503.034.899</u>	<u>80.581.788.358</u>	<u>94.406.009.578</u>
Productos por cobrar	621.607.601	474.144.991	546.734.731
Estimación deterioro o incobrabilidad de cartera	<u>(835.281.504)</u>	<u>(532.836.977)</u>	<u>(703.143.788)</u>
	<u>¢ 93.289.360.996</u>	<u>80.523.096.372</u>	<u>94.249.600.521</u>

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

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:

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>30 de setiembre de</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Comercio	¢ 26.181.688.255	23.387.930.854	27.000.025.225
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	9.389.331.691	7.129.473.333	10.511.133.278
Actividad financiera y bursátil	6.635.445.438	8.640.012.929	6.919.676.656
Construcción, compra y reparación de inmuebles	7.347.829.251	7.520.648.752	7.877.696.273
Industria manufacturera	8.958.227.615	5.738.297.822	7.845.357.420
Servicios	6.548.911.073	4.599.305.685	6.188.488.887
Electricidad, telecomunicaciones, gas y agua	442.042.438	948.194.367	441.331.923
Tarjetas de crédito	4.122.026.611	4.126.904.026	4.233.834.826
Hotel y restaurante	2.115.847.958	1.667.403.735	2.256.932.283
Transporte	4.009.608.012	1.725.003.719	3.136.114.157
Administración pública	2.576.513.787	2.919.200.444	2.921.438.729
Consumo	7.832.419.878	5.545.226.634	8.776.395.755
Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas	393.181.813	844.521.192	504.602.097
Enseñanza	1.404.502.427	205.154.083	559.516.721
Vivienda	1.596.759.050	2.538.284.840	1.701.625.257
Pesca y acuicultura	-	18.168.300	5.367.600
Banco estatal (peaje) (*)	3.948.699.602	3.028.057.643	3.526.472.491
	¢ <u>93.503.034.899</u>	<u>80.581.788.358</u>	<u>94.406.009.578</u>
Productos por cobrar	621.607.601	474.144.991	546.734.731
Estimación por deterioro o incobrabilidad de cartera de créditos	(835.281.504)	(532.836.977)	(703.143.788)
	¢ <u>93.289.360.996</u>	<u>80.523.096.372</u>	<u>94.249.600.521</u>

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

(Continúa)

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

v. *Cartera de crédito por tipo de actividad económica*

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

	31 de diciembre de		30 de setiembre de
	2014	2013	2014
Costa Rica	¢ 92.021.002.231	79.678.395.108	93.018.580.514
Islas Vírgenes	610.176.184	-	483.295.112
Nicaragua	871.856.484	903.393.250	904.133.952
	¢ <u>93.503.034.899</u>	<u>80.581.788.358</u>	<u>94.406.009.578</u>

Préstamos sin acumulación de intereses:

Al 31 de diciembre de 2014, 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 (11 clientes)	¢ <u>342.891.021</u>
Préstamos en cobro judicial, corresponden a 15 operaciones (0,43% de la cartera total)	¢ <u>404.723.408</u>

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 30 de setiembre de 2014, 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 (5 clientes)	¢ <u>337.833.633</u>
Préstamos en cobro judicial, corresponden a 13 operaciones (0,37% de la cartera total)	¢ <u>351.396.321</u>

(Continúa)

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

Inversiones por calificación

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

		<u>31 de diciembre de</u>		<u>30 de setiembre de</u>
		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
A	¢	107.294.506	-	-
AA		583.760.251	-	377.618.960
AAA		-	501.713.444	-
BB		1.958.346.592	3.336.155.729	2.264.050.500
BB+		75.448.500	-	76.134.000
No calificadas		7.973.698.024	5.666.690.339	12.699.945.960
Subtotal		10.698.547.873	9.504.559.512	15.417.749.420
Productos por cobrar		35.191.154	51.020.796	61.442.767
Total instrumentos financieros	¢	<u>10.733.739.027</u>	<u>9.555.580.308</u>	<u>15.479.192.187</u>

Inversiones por zona geográfica

Al 31 de diciembre de 2014 y al 30 de setiembre de 2013, la totalidad de las inversiones se encuentran colocadas en emisores costarricenses.

Riesgo Operacional

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

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

(Continúa)

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

- 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.

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.

(Continúa)

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

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.

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

	31 de diciembre de		30 de setiembre de
	2014	2013	2014
Capital primario:			
Capital pagado	¢ 11.432.563.099	10.355.403.099	11.432.563.099
Reserva legal	175.380.968	129.382.715	175.380.968
	¢ 11.607.944.067	10.484.785.814	11.607.944.067
Capital secundario:			
Ajuste a la revaluación	¢ 57.299	57.299	57.299
Ajustes al cambio del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	(25.828.184)	(26.043.124)	(18.263.307)
Aportes por capitalizar	315.482.096	315.482.097	315.482.096
Resultado del período neto de la asignación a la reserva legal	202.498.693	227.524.272	113.636.930
Total capital base	¢ 12.100.153.971	11.001.806.358	12.018.857.085

(Continúa)

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

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, 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.

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.

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

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

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

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

Factores de riesgo reputacional

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

- Gobernabilidad de la institución
- Compromiso social
- Solvencia financiera
- Capacidad de retener talento humano
- Innovación de productos
- Cumplimiento de normativa
- Reacción de la Administración Gerencial ante crisis
- Calidad de productos y servicios

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

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

(28) Valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

		31 de diciembre de 2014	
		<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢	<u>30.928.446.561</u>	<u>30.928.446.561</u>
Inversiones en valores y depósitos	¢	<u>10.733.739.027</u>	<u>10.733.739.027</u>
Cartera de crédito	¢	<u>93.289.360.996</u>	<u>89.589.632.114</u>
Obligaciones con el público	¢	<u>101.870.494.508</u>	<u>101.848.597.839</u>
Obligaciones con entidades financieras	¢	<u>20.391.970.378</u>	<u>20.131.784.232</u>
		31 de diciembre de 2013	
		<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢	<u>22.491.989.914</u>	<u>22.491.989.914</u>
Inversiones en valores y depósitos	¢	<u>9.555.580.308</u>	<u>9.555.580.308</u>
Cartera de crédito	¢	<u>80.523.096.372</u>	<u>79.412.354.412</u>
Obligaciones con el público	¢	<u>83.040.752.740</u>	<u>82.998.358.338</u>
Obligaciones con entidades financieras	¢	<u>20.468.693.083</u>	<u>18.171.369.704</u>
		30 de setiembre de 2014	
		<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Disponibilidades	¢	<u>20.756.000.252</u>	<u>20.756.000.252</u>
Inversiones en valores y depósitos	¢	<u>15.479.192.187</u>	<u>15.479.192.187</u>
Cartera de crédito	¢	<u>94.249.600.521</u>	<u>90.766.243.194</u>
Obligaciones con el público	¢	<u>98.299.076.186</u>	<u>98.248.976.032</u>
Obligaciones con entidades financieras	¢	<u>20.184.236.499</u>	<u>20.157.916.653</u>

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.

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 2014, 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.

(30) Contingencias

Litigios pendientes

Banco 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 30 de junio de 2014, se procedió con la liquidación total, mediante conciliación extrajudicial, presentada al juzgado el día 29 de mayo de 2014. Al 31 de diciembre de 2014 no se cuenta con litigios pendientes.

(Continúa)

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

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.

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.

El 21 de octubre del 2014 mediante resolución TFA No. 650-2014 la Administración tributaria dictamina mediante resolución final que debe procederse con el pago de montos principales definidos para los períodos del 2002 al 2005 por un monto de ¢245.890.632 y el pago de intereses correspondientes para el año 2002, quedando así condonados el pago de los intereses para los períodos 2003, 2004 y 2005. Por lo cual se procede a realizar el registro del pasivo en el período 2014 para proceder con el desembolso en el 2015. Es importante indicar que dicho pago se va a realizar bajo protesta en espera de la resolución del juicio contencioso administrativo mencionado en el párrafo anterior.

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

(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.

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 o CINIIF no adoptadas aún:

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

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

La Normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros y el impuesto sobre la renta y otros, los

(Continúa)

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

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.

(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.

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

(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.

(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.

(Continúa)

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

(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.

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.

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

(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.

(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.

(Continúa)

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

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

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

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.

(Continúa)

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

- b) Inversiones propias de los entes supervisados.
Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

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

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

Los Bancos supervisados 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.

(Continúa)

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

- 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.

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

(Continúa)

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

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.

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.

(Continúa)

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

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.

(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.

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

(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.

(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:

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

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

(Continúa)

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.

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