Banco Cathay de Costa Rica, S.A.

Estados financieros
y opinión de los auditores

al 31 de diciembre del 2005 y 2004

Banco Cathay de Costa Rica, S.A.

Indice de contenido

	Cuadro	Página
Informe de los auditores independientes		1
Balance de situación	A	2
Estado de resultados	B	4
Estado de flujos de efectivo	C	6
Estado de cambios en el patrimonio	D	7
Notas a los estados financieros		8
Informe complementario		64

Horwath Central America

Despacho Lara Eduarte, S.C
Contadores Públicos y Consultores
Miembros de Horwath International
2442 Avenida 2 , San José, Costa Rica
Teléfono (506) 221-4657
Fax (506) 233-8072
Apdo. 7108-1000
E-mail: laudit@racsa.co.cr
www.horwath.com

Informe de los auditores independientes

A la Junta Directiva de
Banco Cathay de Costa Rica, S.A.
y a la Superintendencia General de Entidades Financieras

Hemos auditado el balance de situación adjunto de Banco Cathay de Costa Rica, S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de un año terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar opinión sobre esos estados financieros basados en la auditoría realizada.

Excepto por lo mencionado en el párrafo cuarto, efectuamos la auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría que requieren planear y desarrollar el trabajo para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. La auditoría incluyó examinar mediante pruebas selectivas, evidencia que sustenta los montos y revelaciones incluidas en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios contables usados y las estimaciones significativas hechas por la administración del Banco, así como la presentación general de los estados financieros. Creemos que la auditoría practicada proporciona una base razonable para fundamentar la opinión.

Banco Cathay de Costa Rica, S.A. ha preparado sus estados financieros de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras.

A la fecha de este informe no logramos aplicar procedimientos de auditoría suficientes a los cobros de Cathay Card, S.A., una subsidiaria del Grupo al que pertenece junto con el Banco, por servicios prestados al Banco y que estos correspondan razonablemente con esos servicios prestados, lo que representa una limitación al alcance de la auditoría.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hay, que se determinen necesarios si hubiéramos podido verificar lo descrito en el párrafo cuarto, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en sus aspectos más importantes, la situación financiera de Banco Cathay de Costa Rica, S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y el resultado de sus operaciones, sus flujos de efectivo y los cambios en el patrimonio por los períodos de un año terminados en esas fechas, de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras, como se describe en la nota 2.

Juan Carlos Lara

San José, Costa Rica
28 de enero del 2006

Dictamen firmado por
Juan Carlos Lara P. No. 2052
Pol. R-1153 V.30-9-2006
Timbre Ley 6663 ¢1.000
Adherido al original

Lara Eduarte

Cuadro A
(1 de 2)

Banco Cathay de Costa Rica, S.A.
Balance de situación
al 31 de diciembre
(en colones sin céntimos)

	Nota		2005	2004
Activos				
Disponibilidades	2.2, 4 y 11.1	¢	**3.001.057.498**	**2.393.105.670**
Inversiones en valores y depósitos	2.3, 4, 5 y 11.2		**2.139.683.655**	**3.994.319.465**
Negociables			166.161.854	192.535.595
Disponibles para la venta			1.680.081.241	3.412.840.870
Mantenidas al vencimiento			298.440.560	388.943.000
(Estimación por incobrabilidad de inversiones)			(5.000.000)	0
Cartera de créditos	2.5, 6 y 11.3		**13.448.028.194**	**10.906.414.512**
Créditos vigentes			13.097.779.056	10.417.359.079
Crédito vencidos			521.867.376	604.709.429
Créditos en cobro judicial			32.297.666	54.740.030
(Estimación por incobrabilidad de la cartera de crédito)			(203.915.904)	(170.394.026)
Cuentas y productos por cobrar	2.19 y 11.4		**422.127.207**	**453.854.089**
Comisiones por cobrar			2.525.540	1.632.503
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas			226.695.331	230.406.551
Otras cuentas por cobrar			89.850.578	81.111.958
Productos por cobrar			133.170.718	177.818.682
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)			(30.114.960)	(37.115.605)
Bienes realizables	2.8		**159.327.479**	**43.766.662**
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	2.10 y 11.5		**371.757.875**	**302.862.860**
Otros activos	2.11, 2.12 y 11.6		**140.511.725**	**268.702.263**
Activos intangibles			2.966.513	181.623.360
Otros activos			137.545.212	87.078.903
Total de activo		¢	**19.682.493.633**	**18.363.025.521**

Sigue...

Cuadro A
(2 de 2)

Banco Cathay de Costa Rica, S.A.
Balance de situación
al 31 de diciembre
(en colones sin céntimos)

	Nota		2005	2004
viene….				
Pasivo y patrimonio	**Nota**			
Pasivo				
Obligaciones con el público	10, 11.7 y 11.8	¢	**11.206.757.026**	**9.668.211.380**
Captaciones a la vista			3.821.869.580	2.685.896.380
Otras obligaciones con el público a la vista			130.659.093	123.981.687
Captaciones a plazo			6.950.369.887	4.804.541.331
Obligaciones por pacto de recompra de valores			303.835.466	2.053.791.982
Otras obligaciones con el público a plazo			23.000	0
Otras obligaciones financieras	11.9		**3.304.153.390**	**4.294.481.991**
Otras cuentas por pagar y provisiones	11.10		**836.870.860**	**736.429.908**
Cargos financieros por pagar			102.289.212	83.341.274
Provisiones			16.525.112	27.672.924
Otras cuentas por pagar diversas			718.056.536	625.415.710
Otros pasivos			**94.404.948**	**123.136.364**
Ingreso diferido			71.168.747	29.617.773
Otros pasivos			23.236.201	93.518.591
Total pasivo			**15.442.186.224**	**14.822.259.643**
Patrimonio				
Capital social	12		**3.805.000.232**	**3.045.000.232**
Capital pagado			3.805.000.232	3.045.000.232
Aportes patrimoniales no capitalizados			**0**	**381.000.000**
Ajustes al patrimonio			**(1.017.476)**	**(137.316.956)**
Superávit por revaluación de propiedad			824.870	824.870
Ganancia o pérdida no realizada			(1.842.346)	(138.141.826)
Reservas patrimoniales	11.11		**127.171.353**	**90.308.472**
Resultados acumulados de períodos anteriores	23		**309.153.300**	**161.774.130**
Total patrimonio			**4.240.307.409**	**3.540.765.878**
Total del pasivo y patrimonio		¢	**19.682.493.633**	**18.363.025.521**
Cuentas contingentes deudoras	19	¢	**2.685.846.044**	**2.624.487.661**
Activos de los fideicomisos	2.26 y 16	¢	**710.789.701**	**710.788.589**
Pasivos de los fideicomisos		¢	**(166.029.450)**	**158.877.155**
Patrimonio de los fideicomisos		¢	**(546.668.309)**	**555.163.134**
Otras cuentas de orden deudoras	11.20	¢	**68.722.950.050**	**43.492.322.513**

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

MBA. Valentín Fonseca M.
Gerente General

Licda. Ericka Reyes G.
Auditora Interna a.i.

Bach. Jéssica Ramírez Z.
Contadora

Cuadro B
(1 de 2)

Banco Cathay de Costa Rica, S.A.
Estado de resultados
por los períodos de un año terminados el 31 de diciembre
(en colones sin céntimos)

	Nota		2005	2004
Ingresos financieros				
Por disponibilidades		¢	12.076.967	6.642.338
Por inversiones en valores y depósitos	11.12		248.412.581	279.325.325
Por cartera de crédito	11.13		1.402.842.616	1.123.239.526
Diferencial cambiario, neto	11.14		181.011.724	123.563.391
Otros ingresos financieros	11.15		129.885.382	108.582.631
Liquidación de ganancia no realizada en venta de valores disponibles para la venta	11.15		15.418.742	60.991.670
Total de ingresos financieros			**1.989.648.012**	**1.702.344.881**
Gastos financieros				
Por obligaciones con el público	11.16		421.548.874	358.342.244
Por obligaciones financieras			232.128.049	124.082.296
Otros gastos financieros			29.901	0
Total de gastos financieros			**653.706.824**	**482.424.540**
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito			47.683.940	78.171.482
Ingresos por recuperación de activos financieros			20.377.091	19.571.031
Resultado financiero			**1.308.634.339**	**1.161.319.890**
Otros ingresos de operación				
Comisiones por servicios	11.17		216.414.431	191.973.969
Bienes realizables			3.426.529	175.458
Cambio y arbitraje de divisas			108.113.726	40.545.509
Otros ingresos operativos			199.555.216	47.711.394
Total otros ingresos operación			**527.509.902**	**280.406.330**
Otros gastos de operación				
Comisiones por servicios	11.17		159.899.959	287.121.950
Bienes realizables			38.062.495	781.654
Bienes diversos			351.211	101.849
Amortización de activos intangibles			108.465.202	92.029.280
Cambios y arbitraje de Divisas			46.318.832	6.383.919
Otros gastos con partes relacionadas			3.803.463	2.771.034
Otros ingresos operativos			77.939.662	34.971.125
Total otros gastos de operación			**434.840.824**	**424.160.811**
Resultado operacional bruto		¢	**1.401.303.417**	**1.017.565.409**

Sigue...

Cuadro B
(2 de 2)

Banco Cathay de Costa Rica, S.A.
Estado de resultados
por los períodos de un año terminados el 31 de diciembre
(en colones sin céntimos)

viene…

	Nota		2005	2004
Gastos administrativos				
Gastos de personal	11.18	¢	396.461.236	348.472.311
Otros gastos de administración	11.19		636.213.369	478.770.593
Total gastos administrativos			**1.032.674.605**	**827.242.904**
Resultado operacional antes de impuestos y participaciones sobre la utilidad			**368.628.813**	**190.322.505**
Participaciones sobre la utilidad	2.23, 23		18.431.441	9.516.124
Impuesto sobre la renta	2.16, 2.26, 21, 23		4.181.191	0
Resultado neto de impuestos sobre la renta y participaciones sobre la utilidad			**346.016.181**	**180.806.381**
Resultado de actividades ordinarias			**346.016.181**	**180.806.381**
Partidas extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre la utilidad:				
Ingresos extraordinarios			0	0
Gastos extraordinarios			0	0
Resultado del período		¢	**346.016.181**	**180.806.381**

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

MBA. Valentín Fonseca M.
Gerente General

Licda. Ericka Reyes G.
Auditora Interna a.i.

Bach. Jéssica Ramírez Z.
Contadora

Cuadro C

Banco Cathay de Costa Rica, S.A.

Estado de flujos de efectivo

por los períodos de un año terminados al 31 de diciembre

(en colones sin céntimos)

		2005	2004
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del período	¢	346.016.181	180.806.381
Partidas aplicadas resultados que no requieren uso de fondos:			
Ganancia o pérdidas por diferencias de cambio, netas		(16.306.070)	47.616.649
Pérdidas por estimación para créditos incobrables		29.060.537	39.089.125
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones		5.000.000	0
Pérdidas por otras estimaciones		30.084.766	39.082.357
Gastos por provisión para prestaciones sociales		36.122.463	57.449.391
Depreciaciones y amortizaciones		198.156.244	166.288.016
Participaciones sobre la utilidad		18.431.441	9.516.124
Impuesto sobre la renta		4.181.191	0
Variación en los activos (aumento), o disminución:			
Valores negociables a más de dos meses		2.873.084.307	(2.168.286.045)
Créditos y avances de efectivo		(1.779.036.277)	(4.641.830.501)
Bienes realizables		(152.399.271)	(6.928.208)
Otras cuentas por cobrar		9.013.153	0
Productos por cobrar		44.647.964	(144.572.069)
Otros activos		10.738.251	(213.258.764)
Valoración neta en los pasivos, aumento o (disminución):			
Obligaciones a la vista y a plazo		853.320.441	3.621.913.675
Otras cuentas por pagar y provisiones		(33.048.347)	(114.609.878)
Productos por pagar		18.947.940	29.063.653
Otros pasivos		(28.731.417)	114.199.459
Flujos netos de efectivo proveniente (usado) en actividades de operación		**2.467.283.497**	**(2.984.460.635)**
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(166.239.585)	(174.339.787)
Venta de propiedades mobiliario y equipo		16.640.613	24.721.444
Flujos netos de efectivo (usado) en actividades de inversión		**(149.598.972)**	**(149.618.343)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Otras obligaciones financieras		(1.249.012.525)	2.386.676.309
Pago de dividendos		0	(2.859)
Aportes de capital recibido en efectivo		217.225.870	571.516.000
Flujos netos de efectivo (usado) proveniente de las actividades de financiamiento		**(1.031.786.655)**	**2.958.189.450**
Flujo neto de efectivo generado (usado) generado durante el año		**1.285.897.870**	**(175.889.528)**
Efectivo y equivalentes al inicio del año		**2.599.424.943**	**2.775.314.471**
Efectivo y equivalentes al final del año (nota 4)	¢	**3.885.322.813**	**2.599.424.943**

MBA. Valentín Fonseca M.
Gerente General

Licda. Ericka Reyes G.
Auditora Interna a.i.

Bach. Jéssica Ramírez Z.
Contadora

CUADRO D

Banco Cathay de Costa Rica, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio
por los períodos de un año terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004
(en colones sin céntimos)

	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Ganancias acumuladas	Total
Saldos al 01 de enero del 2004		¢ 2.665.020.232	0	2.867.178	71.276.222	189.466.859	**2.928.630.491**
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta		0	0	(140.184.134)	0	0	**(140.184.134)**
Resultado periodo 2004		0	0	0	0	180.806.381	**180.806.381**
Traslado a reserva legal		0	0	0	19.032.251	(19.032.251)	**0**
Dividendos periodo 2003		0	0	0	0	(2.859)	**(2.859)**
Capitalización de utilidades acumuladas	12	189.464.000	0	0	0	(189.464.000)	**0**
Capital pagado adicional	12	190.516.000	381.000.000	0	0	0	**571.516.000**
Saldos al 31 de diciembre del 2004		**3.045.000.232**	**381.000.000**	**(137.316.956)**	**90.308.473**	**161.774.130**	**3.540.765.878**
Saldos al 01 de enero del 2005		3.045.000.232	381.000.000	(137.316.956)	90.308.473	161.774.130	3.540.765.878
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta		0	0	136.299.480	0	0	136.299.480
Resultado periodo 2005		0	0	0	0	346.016.181	346.016.181
Traslado a reserva legal		0	0	0	36.862.881	(36.862.881)	0
Capitalización por emisión, acciones	12	542.774.130	(381.000.000)	0	0	(161.774.130)	0
Capitalización de aportes de socios, emisión acciones	12	217.225.870	0	0	0	0	217.225.870
Saldos al 31 de diciembre del 2005		¢ **3.805.000.232**	**0**	**(1.017.476)**	**127.171.354**	**309.153.300**	**4.240.307.410**
							2.928.630.491

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

MBA. Valentín Fonseca M.
Gerente General

Licda. Ericka Reyes G.
Auditora Interna a.i.

Bach. Jéssica Ramírez Z.
Contadora

Banco Cathay de Costa Rica, S.**A.**

Notas a los estados financieros

al 31 de diciembre de 2005 y 2004
(en colones sin céntimos)

Nota 1 Información general

El Banco Cathay de Costa Rica, S.A. (el Banco) con domicilio en el Condominio Industrial Pavas, San José Costa Rica, una sociedad anónima constituida el 22 de enero de 1998 de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica por un período de 30 años. La principal actividad del Banco es la intermediación financiera.

El Banco Cathay de Costa Rica, S.A. es subsidiaria del Grupo de Finanzas Cathay, S.A. se encuentra regulado por la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el Banco Cathay de Costa Rica, S.A. tiene 46 y 44 empleados respectivamente, cuatro y dos sucursales, además de sus oficinas centrales y cuenta con dos cajeros automáticos.

Su sitio Web es: www.bancocathay.com

Nota 2 Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizadas

2.1 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), la Superintendencia General de Entidades financieras (SUGEF) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), y en los aspectos no provistos se aplican las normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC), relacionadas con la actividad de intermediación financiera. El CONASSIF dispuso que las NIIF se adopten parcialmente a partir del 1 de enero del 2003. Las principales diferencias con las NIIF se describen en la nota 3.

Principales políticas contables utilizadas

Las políticas contables más importantes utilizadas por el Banco en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

2.2 Efectivo y equivalentes a efectivo

Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se calculan por el método indirecto y para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, negociables en la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (BNV).

2.3 Inversiones en valores y depósitos a plazo

La normativa actual permite registrar las inversiones en valores como para negociación, valoradas a mercado a través del estado de resultados, disponibles para la venta y mantenidas al vencimiento. Las inversiones para negociación, valoradas a mercado a través del estado de resultados y las disponibles para la venta se valoran a precio de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (BNV) Las inversiones que se mantienen al vencimiento se registran a su costo amortizado, el cual se aproxima a su valor de mercado.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones para negociación y las valoradas a mercado a través del estado de resultados se incluye directamente en resultados.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial.

Las inversiones en participaciones de fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros valorados a mercado a través del estado de resultados. El producto de su valoración se registra en resultados.

2.4 Instrumentos financieros

La compra o venta de activos financieros por la vía ordinaria se registran por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en que se entrega un activo al Banco o por parte de él.

Los instrumentos financieros son registrados inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros al costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Los costos de transacción son los que se originan en la compra de las inversiones.

Un activo financiero es dado de baja cuando el Banco no tenga control sobre los derechos contractuales que componen el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o ceden a terceros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato ha sido pagada, cancelada o haya expirado.

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar se registran al costo amortizado, el cual se aproxima o es igual a su valor de mercado.

2.5 Cartera de crédito y la estimación de incobrabilidad

La SUGEF define como crédito las operaciones formalizadas por un intermediario financiero cualquiera que sea la modalidad, en la cual el intermediario asume un riesgo. Se consideran crédito los préstamos, el descuento de documentos, la compra de títulos, las garantías en general, los anticipos, los sobregiros en cuenta corriente, las aceptaciones bancarias, los intereses y la apertura de cartas de crédito.

La cartera de crédito se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 1-95, que se resumen como sigue:

Todas las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas y jurídicas cuyo saldo de principal e intereses es mayor a ¢17.000.000, son clasificadas según su riesgo crediticio en el criterio 1. Esta clasificación toma en consideración varios factores incluyendo la situación económica del deudor, su capacidad de pago y la calidad de las garantías recibidas. Las operaciones de crédito con saldo de principal e intereses igual o menor a ¢17.000.000 son clasificadas en el criterio 2. En el criterio 3 se clasifican los deudores que poseen únicamente créditos con garantía de vivienda propia.

La estimación de incobrabilidad para créditos contingentes (cuando se den) se debe presentar en la sección de pasivo del balance de situación, en la cuenta de Otros Pasivos.

Categoría de riesgo	**Rangos de morosidad (por días)**	**Criterios 1 y 2**	**Criterio 3**
A	0-30	0.5%	0.5%
B1	31-60	1%	1%
B2	61-90	10%	5%
C	91-120	20%	10%
D	121-180	60%	30%
E	Más de 180	100%	50%

Para la categoría C de los criterios 2 y 3 se han establecido tres subcategorías: C1, C2 y C3. La C1 corresponde a deudores con atrasos de 90 hasta 120 días; la C2 son los deudores con atrasos mayores a 120 días pero no más de 360 días y los créditos cuentan con garantías reales con las siguientes condiciones: están debidamente constituidas, tienen una cobertura total de la deuda, los avalúos o inspecciones están actualizados conforme a su naturaleza y existen pólizas de seguros vigentes o en su período de gracia por el valor de la deuda y a favor de la entidad; y la C3 corresponde a deudores cuyos créditos han sido objeto de prórrogas, renovaciones, refinanciamientos o cualquier tipo de adecuación directa o indirecta con o sin capitalización de intereses.

Se considera que la estimación para créditos incobrables es adecuada. Las entidades reguladoras la revisan periódicamente como parte integral de sus exámenes y pueden requerir que se reconozcan estimaciones adicionales basadas en la evaluación sobre la información disponible a la fecha de sus exámenes.

2.6 Ingresos y gastos por intereses

Los intereses sobre las colocaciones, inversiones en valores y otras cuentas por cobrar y obligaciones se registran por el método de acumulación o devengado, con base en el saldo principal pendiente y la tasa de interés pactada.

En los créditos y otras cuentas por cobrar que tienen atraso de más de 180 días se sigue el criterio de suspender el registro del ingreso por intereses hasta que se haga efectivo el cobro y los intereses acumulados por esas colocaciones. El principal y los intereses acumulados por esas colocaciones, inversiones y otras cuentas por cobrar requieren una estimación conforme las disposiciones de la SUGEF.

La amortización de primas y descuentos sobre las inversiones mantenidas al vencimiento se registra por el método del interés efectivo a partir del 31 de diciembre del 2004.

2.7 Ingresos por comisiones

Cuando se generan comisiones por el otorgamiento de créditos se tratan como ajustes al rendimiento efectivo. Si hay exceso de ingresos sobre costos para generar estas comisiones, se difiere en la vida de los créditos.

2.8 Bienes realizables y estimación para bienes realizables

Los bienes realizables corresponden a los bienes recibidos en dación de pago. Se registran a su costo de adquisición o su valor de tasación, el que sea menor. La estimación por pérdida es registrada con cargo a los gastos del período y se calcula con base en la recuperabilidad de los bienes adquiridos, según los lineamientos de la SUGEF. Estos bienes deben estar estimados en 100% una vez transcurridos dos años de su registro contable.

2.9 Participación en el capital de otras empresas

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el Banco no tiene participación en el capital de otras empresas.

2.10 Propiedad, mobiliario y equipo en uso

La propiedad, mobiliario y equipo en uso son registrados originalmente al costo.

La depreciación se calcula por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimada y se detalla en nota a los estados financieros.

Activo	Vida útil estimada
Edificios e instalaciones	50 años
Mobiliario y equipo	de 5 a10 años
Equipo de cómputo	5 años
Vehículos	10 años
Otros	de 5 a 10 años

Según disposiciones de la SUGEF el ajuste por revaluación para bienes inmuebles (cuando se den) debe calcularse con la aplicación del IPPI y por lo menos cada cinco años las entidades financieras deben hacer un avalúo por un perito independiente en que conste el valor neto de realización de los bienes inmuebles. Si el valor de realización es menor al incluido en los registros contables se debe ajustar el valor contable y llevarlo al valor resultante de ese avalúo.

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

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del período, mientras las mejoras de importancia se capitalizan.

2.11 Mejoras a propiedades tomadas en alquiler

Las mejoras a propiedades tomadas en alquiler se amortizan por el método de línea recta de acuerdo con los años de vida útil estimada o según los términos de los respectivos contratos de alquiler.

2.12 Valuación de activos intangibles

En esta cuenta se registra el costo del software adquirido para uso del Banco y se establece un plan de amortización por el método de línea recta a un plazo máximo de cinco años, el gasto por amortización correspondiente a un semestre requiere autorización de la SUGEF.

2.13 Valuación de cargos diferidos

Los cargos diferidos son registrados al costo. La amortización es calculada por el método de línea recta sobre el plazo de su vigencia.

2.14 Transacciones en monedas extranjeras

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre bajo la supervisión del BCCR. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el tipo de cambio se estableció en ¢495,65 y ¢457,58 para la compra y ¢497,71 y ¢459,64 para la venta por cada US $1,00 respectivamente.

Para el cierre contable al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se utilizó el tipo de cambio para la compra de ¢495,65 y ¢457,58 respectivamente.

Valuación de activos y pasivos en monedas extranjeras

Activo Pasivo	Valuación	Criterio
Activo	Tipo de cambio de compra	La valuación toma como referencia el tipo de cambio de compra establecido por el BCCR al último día hábil del mes de diciembre del 2005 y 2004.
Pasivo	Tipo de cambio de compra	La valuación toma como referencia el tipo de cambio de compra establecido por el BCCR al último día hábil del mes de diciembre del 2005 y 2004.

2.15 Fianzas, avales y garantías

Las fianzas, avales y garantías representan cuentas contingentes que se registran en cuentas de orden y se valúan según el acuerdo SUGEF 1-95.

2.16 Cambios en políticas contables

Los cambios en las políticas contables se reconocen retroactivamente, a menos que los importes de cualesquiera ajustes resultantes relacionados con periodos anteriores no puedan ser determinados razonablemente.

El ajuste resultante que corresponde al período corriente es incluido en la determinación del resultado del mismo período, o tratados como modificaciones a los saldos iniciales de las utilidades acumuladas al inicio del periodo cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de periodos anteriores.

2.17 Errores fundamentales

La corrección de errores fundamentales que se relacionen con periodos anteriores se ajusta contra los saldos de utilidades acumuladas al inicio del periodo. El importe de la corrección que se determine en el periodo corriente, es incluido en la determinación del resultado del periodo.

2.18 Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta el Banco debe presentar su declaración de este impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

El impuesto sobre la renta se calcula sobre las utilidades contables, ajustadas por ingresos no gravables y gastos no deducibles y el efecto de créditos fiscales, de acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes.

2.19 Valuación de otras cuentas por cobrar

Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no es recuperada en un lapso de 180 días desde la fecha de su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor de registro.

2.20 Método de contabilización de productos por cobrar

La contabilización de los intereses por cobrar es por el método de devengado. En atención a la normativa vigente no se acumula productos en operaciones de crédito con atraso superior a 180 días; el producto financiero de estos créditos se registra contra su cobro. Los productos a más de 180 días se registran en cuentas de orden.

2.21 Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el CONASSIF y la SUGEF requiere registrar estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de los ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

2.22 Arrendamientos

Los arrendamientos que tiene el Banco son operativos y se originan en alquiler de bienes de uso para su operación normal. Los términos de los contratos no plantean contingencias que deban ser reveladas en los estados financieros.

2.23 Costos por intereses

Los costos por intereses son reconocidos como gastos en el periodo en que se incurren.

2.24 Provisión para prestaciones legales y acumulación de vacaciones

La legislación laboral costarricense requiere el pago de auxilio de cesantía a los empleados en caso de interrupción laboral por jubilación, muerte o despido sin causa justa. Este auxilio se determina de acuerdo con la antigüedad del empleado y es de 20 días por año laborado hasta un máximo de ocho años. Es política del Banco traspasar 5,33% de los salarios devengados a la Asociación Solidarista de Empleados como adelanto para esta contingencia.

Las vacaciones se acumulan y se registran en resultados del periodo cuando son devengadas por los empleados.

2.25 Destino de las utilidades según la ley

De conformidad con el artículo 12 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional las utilidades netas son dispuestas de la siguiente manera: 10% para reserva legal y 5% para la Comisión Nacional de Préstamos para la Educación (CONAPE), según el artículo 20 de la Ley 6074.

2.26 Fideicomisos

El Banco ejerce el negocio de fideicomisos. El ingreso por comisiones relativo al manejo de los fideicomisos es registrado por el método de acumulado. Es obligación del Banco administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos en forma independiente de su propio patrimonio.

2.27 Deterioro en el valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista una indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable. Esta pérdida debe tratarse como un cargo al estado de resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por reevaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continua del activo a lo largo de la vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genera entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entrada producidas por otros activos o grupos de activos.

2.28 Impuestos diferidos

El impuesto sobre la renta diferido es determinado usando el método pasivo sobre todas las diferencias temporales que existen a la fecha de los estados financieros entre la base fiscal y los montos para propósitos financieros. El impuesto sobre la renta diferido se reconoce sobre todas las diferencias temporales gravables y las diferencias temporales deducibles, siempre y cuando exista la posibilidad de que los pasivos y activos se lleguen a realizar.

2.29 Beneficios de empleados

El Banco no tiene planes de aportes o planes de beneficios definidos excepto los requeridos por la Ley de Protección al Trabajador y el Código de Trabajo.

Nota 3 Principales diferencias entre la base contable utilizada y las NIIF

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu mismo de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las NIIF incluyen un tratamiento alternativo.

El CONASSIF mantiene el término y condiciones contables de lo antes denominado errores fundamentales. Eso fue variado y actualmente solo se incluye errores que obligan a restablecer los estados financieros donde existieron.

Algunas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras, con valores que no conforman necesariamente la realidad económica de los hechos que fundamenta la aplicación de las normas. Tales estimaciones y provisiones incluyen principalmente las siguientes:

Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar

Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no es recuperada en un lapso de 180 días desde la fecha de su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere de las normas.

Estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de crédito

La evaluación de cobrabilidad de créditos se limita a parámetros y porcentajes de estimación que a veces no contemplan otros aspectos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

Estimación por deterioro de bienes realizables

Los bienes realizables no vendidos en el plazo de dos años contados a partir de la fecha de su adquisición deben ser estimados por su valor contable, independientemente de su valor de mercado, mientras que las NIIF requieren que este tipo de activos se valúe al menor entre su valor en libros y el avalúo.

Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre se componen de los siguientes rubros.

		2005	2004
Disponibilidades	¢	3.001.057.498	2.393.105.670
Inversiones en valores y depósitos		2.139.683.655	3.994.319.465
Inversiones con vencimientos mayores a dos meses		(1.255.418.340)	(3.788.000.192)
Saldo en el estado de flujos de efectivo	¢	3.885.322.813	2.599.424.943

Nota 5 Inversiones en valores y depósitos

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 las inversiones en valores están representadas por valores disponibles para la venta, los cuales se detallan a continuación:

5.1 Inversiones cuyo emisor es del país:

		2005	2004
Inversiones para negociación			
Colones			
Entidades financieras privadas del país	¢	15.060.166	100.138
Dólares			
Entidades financieras privadas del país		151.101.688	192.435.457
		166.161.854	192.535.595
Inversiones disponibles para la venta			
Colones			
Banco Central de Costa Rica		456.913.835	86.776.349
Comprometidas		96.918.050	43.996.850
Con pacto de recompra		185.226.975	379.886.000
	¢	739.058.860	510.659.199

		2005	2004
Dólares			
Gobierno de Costa Rica	¢	0	366.678.347
Entidades financieras privadas del país, comprometidas		71.319.750	0
Comprometidas- BCCR		168.630.360	582.601.550
Con pacto de recompra		152.058.317	1.952.901.774
	¢	392.008.427	2.902.181.671
		1.131.067.287	3.412.840.870
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:			
Dólares:			
Gobierno de Costa Rica		50.601.052	0
Otras inversiones en valores del país	¢	247.839.508	388.943.000
	¢	298.440.560	388.943.000

5.2 Inversiones cuyo emisor es del exterior:

Inversiones disponibles para la venta			
Dólares:			
Entidades financieras de exterior		498.839.012	0
Entidades financieras del exterior, comprometidas		50.174.942	0
		549.013.954	0
		2.144.683.655	3.994.319.465
Estimación por incobrabilidad de inversiones		(5.000.000)	0
	¢	2.139.683.655	3.994.319.465

Nota 6 Cartera de créditos

6.1 Cartera de crédito originada por el Banco y comprada

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la cartera de crédito se resume como sigue:

		2005	2004
Préstamos originados por el Banco:			
Préstamos a personas físicas	¢	4.418.590.223	4.003.503.857
Préstamos a bancos		576.353.942	204.032.000
Préstamos a empresas		8.656.999.933	6.869.272.681
		13.651.944.098	11.076.808.538
Préstamos comprados por el Banco		0	0
		13.651.944.098	11.076.808.538
Estimación por deterioro e incobrabilidad		(203.915.904)	(170.394.026)
	¢	13.448.028.194	10.906.414.512

6.2 Estimación para créditos incobrables

En los períodos terminados el 31 de diciembre el movimiento de la estimación para incobrables se detalla así:

		2005	2004
Saldo al inicio del año	¢	170.394.026	132.436.416
Estimación cargada a resultados		35.152.628	39.089.126
Créditos aplicados a la estimación		(1.630.750)	(1.131.516)
Saldo al final del año	¢	203.915.904	170.394.026

6.3 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se registraron en cuentas de orden ¢2.592.148 y ¢2.764.069 correspondientes a productos en suspenso por intereses devengados no cobrados con más de 180 días de atraso.

6.4 Notas explicativas sobre el riesgo de la cartera de crédito

6.4.1 Concentración de la cartera por tipo de garantía

Al 31 de diciembre la cartera de crédito estaba garantizada como sigue:

		2005	2004
Bonos	¢	0	204.032.000
Certificados de inversión		85.019.921	98.435.348
Cesión de contratos de fideicomiso		1.225.193.914	1.472.076.861
Fiduciaria		1.136.799.438	800.971.098
Hipotecaria		8.988.952.944	7.032.661.670
Prendaría		124.238.623	141.867.324
Otras		2.091.739.258	1.326.764.237
	¢	13.651.944.098	11.076.808.538

6.4.2 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

El detalle de la cartera de crédito distribuida por actividad económica es el siguiente:

		2005	2004
Servicios	¢	3.442.446.893	2.917.155.421
Comercio		5.582.333.900	4.037.680.850
Tarjetas de crédito		1.342.020.600	1.326.764.237
Consumo		701.294.953	586.296.819
Vivienda		677.878.543	562.909.489
Industria		578.248.019	881.454.383
Pesca		110.126.000	104.763.586
Avicultura		161.346.965	179.786.280
Agricultura		315.474.033	219.339.669
Electricidad		54.352.151	0
Construcción		102.155.086	45.758.000
Turismo		7.913.013	10.867.804
Otras actividades (préstamo banca estatal- encaje)		576.353.942	204.032.000
	¢	13.651.944.098	11.076.808.538

6.4.3 Morosidad de la cartera de crédito

A continuación se presenta la cartera de préstamos desglosada según el nivel de morosidad:

		2005	2004
Al día	¢	13.097.779.056	10.417.359.079
De 1 a 30 días		314.117.686	351.774.691
De 31 a 60 días		48.792.524	165.302.616
De 61 a 90 días		31.497.124	47.063.726
De 91 a 180 días		54.711.724	40.288.556
De 181 a 360 días		71.843.435	279.840
Más de 360 días		904.883	0
Cobro judicial		32.297.666	54.740.030
	¢	13.651.944.098	11.076.808.538

6.4.4 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 las únicas operaciones en las que ha cesado el registro de la acumulación de intereses son las que se encuentran en cobro judicial (ver nota 6.4.5).

6.4.5 Préstamos en proceso de cobro judicial:

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Banco tiene 5 y 29 operaciones de crédito en proceso de cobro judicial por ¢32.297.666 (0,24% de la cartera) y ¢54.740.060 (0,49% de la cartera) respectivamente.

6.4.6 Concentración en deudores individuales o por grupo de interés económico:

La composición de la cartera de crédito distribuida según la exposición a grupos de interés económico se resume a continuación:

		2005	2004
Exposiciones menores al 5% del capital y reservas	¢	9.394.580.072	7.418.199.510
Exposiciones entre el 5% y 10% del capital y reservas		1.640.156.563	1.567.331.414
Exposiciones del 10% al 15% del capital y reservas		1.339.021.615	458.669.324
Exposiciones del 15% al 20% del capital y reservas		1.278.185.848	1.632.608.290
	¢	13.651.944.098	11.076.808.538

Nota 7 Operaciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 las operaciones con partes relacionadas son las siguientes:

Año 2005

		Personas jurídicas	Personas físicas	Total
Activos				
Disponibilidades	¢	0	0	0
Inversiones temporales		0	0	0
Cartera de crédito		136.303.750	32.547.943	168.851.693
Intereses por cobrar		1.829.278	502.933	2.332.211
Cuentas por cobrar		226.695.331		226.695.331
	¢	364.828.359	33.050.876	397.879.235
Pasivos				
Obligaciones con el público	¢	118.917.757	0	118.917.757
Cargos por pagar por obligaciones		0	0	0
Otras obligaciones financieras		0	0	0
Cuentas por pagar diversas		39.059.731	0	39.059.731
	¢	157.977.488	0	157.977.488

Ingresos				
Ingresos financieros	¢	27.605.673	156.952	27.762.625
Ingresos operativos diversos		1.295.476	0	1.295.476
	¢	28.901.150	156.952	29.058.101
Gastos				
Gastos financieros	¢	1.827.893	0	1.827.893
Gastos operativos diversos		99.681.041	0	99.681.041
	¢	101.508.933	0	101.508.933

Año 2004

		Personas jurídicas	Personas físicas	Total
Activos				
Disponibilidades	¢	0	0	0
Inversiones temporales		0	0	0
Cartera de crédito		217.599.881	41.885.119	259.485.000
Intereses por cobrar		849.069	0	849.069
Cuentas por cobrar		230.406.551	0	230.406.551
	¢	448.855.501	41.885.119	490.740.620
Pasivos				
Obligaciones con el público	¢	43.891.542	0	43.891.542
Cargos por pagar por obligaciones		0	0	0
Otras obligaciones financieras		0	0	0
Cuentas por pagar diversas		31.634.243	0	31.634.243
	¢	75.525.785	0	75.525.785
Ingresos				
Ingresos financieros	¢	2.943.782	109.080	3.052.862
Ingresos operativos diversos		1.701.175	0	1.701.175
	¢	4.644.957	109.080	4.754.037
Gastos				
Gastos financieros	¢	1.623.829	0	1.623.829
Gastos operativos diversos		244.449.137	0	244.449.137
	¢	246.072.966	0	246.072.966

Nota 8 Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre Banco tiene los siguientes activos con algún tipo de restricción:

2005

Activo restringido	Valor contable	Causa de la restricción
Disponibilidades	¢ 372.723.102	Garantía de negociación de cartas de crédito, cámara de compensación, utilización de cajeros automáticos de red total, cumplimiento BNV.
	1.642.749.846	Encaje mínimo legal
	576.353.942	Cuota de mantenimiento en préstamos a la banca estatal según artículo *59* de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.
Inversiones disponibles para la venta	337.285.293	Operaciones con pacto de recompra
	14.320.000	Recaudación de servicios públicos
Cartera de crédito	736.150.919	Cartera hipotecaria que garantiza el anticipo del Programa Habitacional y Mejoramiento Urbano dado por el Banco Centroamericano de Integración Económica.
Otros activos	1.506.915	Depósito para líneas telefónicas
	2.614.186	Depósito por alquiler
	1.039.631	Servicios de comunicación
	67.160.575	Otros depósitos restringidos
	¢ 3.751.904.409	

Año 2004

Activo restringido	Valor contable	Causa de la restricción
Disponibilidades	¢ 612.578.400	Garantía de negociación de cartas de crédito, cámara de compensación, utilización de cajeros automáticos de red total, cumplimiento BNV.
	1.290.055.555	Encaje mínimo legal
	204.032.000	Cuota de mantenimiento en préstamos a la banca estatal según artículo *59* de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.
	2.106.665.955	
Inversiones disponibles para la venta	2.332.787.774	Operaciones con pacto de recompra
	14.020.000	Recaudación de servicios públicos
	2.346.807.774	
Otros activos	1.437.278	Depósito para líneas telefónicas
	2.872.377	Depósito por alquiler
	959.779	Servicios de comunicación
	5.269.434	
Total activo restringido	¢ 4.458.743.163	

Nota 9 Posición monetaria en monedas extranjeras

Al 31 de diciembre la posición monetaria en monedas extranjeras se detalla así:

		2005	2004
Activo			
Disponibilidades	US$	4.377.734	4.012.112
Inversiones en valores y depósitos		2.776.646	7.613.008
Cartera de crédito		23.524.323	20.333.177
Cuentas y productos por cobrar		529.557	624.907
Otros activos		162.132	41.236
	US$	31.370.392	32.624.440
Pasivo			
Obligaciones con el público	US$	18.490.917	18.730.163
Otras obligaciones financieras		6.374.734	8.849.014
Otras cuentas por pagar y provisiones		1.479.837	1.468.334
Otros pasivos		133.064	260.826
	US$	26.478.552	29.308.337
Posición neta en monedas extranjeras	US$	4.891.840	3.316.103

Nota 10 Depósitos de clientes a la vista y a plazo

Al 31 de diciembre la concentración de las captaciones a la vista por la naturaleza del tenedor y el número de clientes en cada categoría es la siguiente:

Año 2005

		Saldo	Clientes
Depósitos del público	¢	3.821.869.580	943
Depósitos de otros bancos			
Depósitos de entidades estatales			
Depósitos restringidos e inactivos			
Otras obligaciones con el público		130.659.093	886
	¢	3.952.528.673	1.829

Año 2004

		Saldo	Clientes
Depósitos del público	¢	2.685.896.380	1.260
Depósitos de otros bancos		0	0
Depósitos de entidades estatales		0	0
Depósitos restringidos e inactivos		0	0
Otras obligaciones con el público		123.981.687	1.105
	¢	2.809.878.067	2.365

Al 31 de diciembre la concentración de las captaciones a plazo por la naturaleza del tenedor y el número de clientes en cada categoría es la siguiente:

Año 2005

		Saldo	Clientes
Depósitos del público	¢	6.950.369.887	432
Depósitos de otros bancos			
Depósitos de entidades estatales			
Depósitos restringidos e inactivos			
Otras obligaciones con el público		23.000	1
	¢	6.950.392.887	433

Año 2004

		Saldo	Clientes
Depósitos del público	¢	4.804.541.331	313
Depósitos de otros bancos		0	0
Depósitos de entidades estatales		0	0
Depósitos restringidos e inactivos		0	0
Otras obligaciones con el público		0	0
	¢	4.804.541.331	315

Nota 11 Composición de los rubros de los estados financieros

A continuación se presenta el detalle de la composición de los principales rubros de los estados financieros al 31 de diciembre:

11.1 Disponibilidades

Las disponibilidades incluyen las siguientes cuentas:

		2005	2004
Dinero en cajas y bóvedas	¢	535.804.766	311.218.251
Efectivo en tránsito		94.155.630	53.400.000
Depósitos a la vista en el BCCR		1.642.749.846	1.290.055.555
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en bancos comerciales del Estado		6.004.709	243.939.568
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en entidades financiera privadas		4.734.451	22.000.760
Cuentas corrientes en entidades financieras del exterior		537.188.508	403.617.311
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades relacionadas del exterior		103.652.078	0
Documentos de cobro inmediato		76.767.510	68.874.225
	¢	3.001.057.498	2.393.105.670

11.2 Inversiones en valores y depósitos

Al 31 de diciembre del 2005 el portafolio de inversiones está representada por inversiones disponibles para la venta, inversiones para negociación e inversiones mantenidas hasta el vencimiento y al 31 de diciembre del 2004 está representada por inversiones disponibles para la venta. Se detallan a continuación:

Año 2005

A) Sector público

A-1)Colones

	Intermediario	Instrumento	Tasa annual	Vencimiento	Monto
Para negociación	Cathay Valores	Fondo de inversión	0.00%	A la vista	¢ 0
					0
Disponible para la venta	Cathay Valores	BEM0	13,95%	12/07/2006	224.292.860
	Cathay Valores	BEM	17,75%	27/09/2006	5.100.950
	Cathay Valores	BEM	16,25%	05/01/2006	412.747.000
	Cathay Valores	BEM	17,75%	27/09/2006	96.918.050
					739.058.860
Mantenidos al vencimiento	Cathay Valores	bde11	4,36%	16/01/2006	24.802.604
	Cathay Valores	bde14	4,48%	23/01/2006	25.798.448
					50.601.052

A-2) Dólares

Para negociación	Cathay Valores	Fondo de inversión	0.00%	A la vista	0
					0
Disponible para la venta					
	Cathay Valores	BDE12	8,11%	01/02/2012	106.766.975
	Cathay Valores	TP$A	5,33%	26/07/2011	5.079.124
	Cathay Valores	TP$A	5,59%	29/08/2011	2.821.735
	Cathay Valores	TP$A	6,26%	18/01/2011	3.498.318
	Cathay Valores	TP$A	6,74%	14/03/2011	2.915.264
	Cathay Valores	TP$A	6,63%	07/03/2011	4.081.370
	Cathay Valores	TP$A	6,86%	28/03/2011	4.081.370
	Cathay Valores	TP$A	6,38%	09/05/2011	5.830.529
	Cathay Valores	TP$A	8,26%	19/04/2010	3.107.007
	Cathay Valores	TP$A	8,85%	21/06/2010	11.185.225
	Cathay Valores	TP$A	8,26%	18/10/2010	3.107.007
	Cathay Valores	TP$A	8,38%	09/11/2010	3.107.007
	Cathay Valores	TP$A	8,52%	17/11/2010	13049429
	Cathay Valores	BDE11	9,00%	01/03/2011	102.411.674
	Cathay Valores	BDE12	8,11%	01/02/2012	49.646.643
					320.688.677
Total colones y dólares sector público (A-1)					¢ **1.110.348.590**

B) Sector privado

B-1) Colones

	Intermediario	Instrumento	Tasa anual	Vencimiento		Monto
Para negociación	Cathay Valores	Fondo de inversión	N/A	A la vista	¢	15.060.166
						15.060.166
Disponible para la venta	UNO	CDP	15,75%	02/12/2006	¢	7.100.000
	UNO	CDP	15,75%	05/12/2006		500.000
	UNO	CDP	16,50%	30/11/2005		100.000
	UNO	CDP	13,50%	05/12/2005		5.520.000
	UNO	CDP	13,75%	05/12/2005		1.100.000
						14.320.000

B-2) Dólares

Para negociación	Cathay Valores	Fondo de inversión	N/A	A la vista	¢	2.167.116
	Mercado de Valores	Fondo de inversión	N/A	05/04/2006		148.934.572
						151.101.688
Disponible para la venta	BN Valores	bar20	6,85%	20/03/2006		251.839.765
	Cathay Valores	US Treasury	5.5 a 6.8%	23/02/2006		49.297.349
	Cathay Valores	US Treasury	5.5 a 6.8%	30/03/2006		49.099.089
	Cathay Valores	US Treasury	5.5 a 6.8%	27/04/2006		48.932.551
	Cathay Valores	US Treasury	6,85%	15/05/2006		50.012.076

	Cathay Valores	US Treasury	5.5 a 6.8%	15/02/2006	49.658.182
	BANCO UNO	CDP$	4,00%	24/08/2006	56.999.750
	BICSA	CDP$	2,87%	04/01/2006	50.174.942
					606.013.704
Mantenidos al vencimiento	Cathay Valores	Cd$c5	1,00%	02/01/2006	247.839.508
					247.839.508

Total colones y dólares sector privado (A-2)	¢	1.034.335.065
Total colones y dólares sectores privado y público (A-1+A-2)	¢	2.144.683.655
Estimación por incobrabilidad de inversiones		(5.000.000)
	¢	2.139.683.655

Año 2004

A) Sector público

A-1) Colones

	Intermediario	Instrumento	Tasa anual	Vencimiento		Monto
Para negociación	Cathay Valores	Fondo de inversión	N/A	A la vista	¢	100.139
Disponible para la venta	Cathay Valores	BEM0	13.646%	05/01/2005		3.463.679
	Cathay Valores	BEM	17.250%	06/07/2005		83.312.670
	Cathay Valores	BEM	16.250%	05/01/2006		409.862.850
						496.639.199

A-2) Dólares

Para negociación	Cathay Valores	Fondo de inversión	N/A	A la vista	192.435.456
Disponible para la venta					
	Cathay Valores	BDE 14	6.548%	20/03/2014	226.404.526
	Cathay Valores	BDE20	9.995%	01/08/2020	4.595.810
	Cathay Valores	BDE20	9.995%	01/08/2020	199.662.411
	Cathay Valores	BDE11	9.000%	01/03/2011	164.466.387
	Cathay Valores	BDE12	8.110%	01/02/2012	239.500.986

Cathay Valores	TP$A	5.330%	26/07/2011	4.551.786
Cathay Valores	TP$A	5.587%	29/08/2011	2.528.770
Cathay Valores	TP$A	6.260%	18/01/2011	3.167.982
Cathay Valores	TP$A	6.740%	14/03/2011	2.639.985
Cathay Valores	TP$A	6.628%	07/03/2011	3.695.979
Cathay Valores	TP$A	6.861%	28/03/2011	3.695.979
Cathay Valores	TP$A	6.380%	09/05/2011	5.279.970
Cathay Valores	TP$A	8.260%	19/04/2010	5.905.894
Cathay Valores	TP$A	8.850%	21/06/2010	10.630.608
Cathay Valores	TP$A	8.520%	17/11/2010	12.402.376
Cathay Valores	TP$A	8.380%	09/11/2010	2.952.947
Cathay Valores	BDE11	9.000%	01/03/2011	53.501.114
Cathay Valores	BDE12	8.110%	01/02/2012	281.765.868
Cathay Valores	BDE14	6.548%	20/03/2014	350.273.573
Cathay Valores	BDE20	9.995%	01/08/2020	510.646
Cathay Valores	BDE20	9.995%	01/08/2020	2.042.582
Cathay Valores	BDE20	9.995%	01/08/2020	491.241.022
Cathay Valores	BDE20	9.995%	01/08/2020	22.979.050
Finacorp	BDE20	9.995%	01/08/2020	2.553.228
Finacorp	BDE20	9.995%	01/08/2020	201.704.993
Popular Puesto de Bolsa	BDE08	6.914%	31/01/2008	232.876.189
Popular Puesto de Bolsa	BDE12	8.110%	01/02/2012	211.324.400
Popular Puesto de Bolsa	BDE20	9.995%	01/08/2020	102.129.110
				2.844.984.171

Total colones y dólares sector público (A-1) ¢ **3.534.158.965**

B) Sector privado

B-1) Colones

	Intermediario	Instrumento	Tasa anual	Vencimiento		Monto
Disponible para la venta	BANEX	CDP	10.697%	03/01/2005	¢	1.200.000
	BANEX	CDP	13.397%	03/01/2005		1.700.000
	BANEX	CDP	15.220%	10/08/2005		3.200.000
	BANCO UNO	CDP	13.500%	03/01/2005		200.000
	BANCO UNO	CDP	13.750%	05/12/2005		1.100.000
	BANCO UNO	CDP	13.500%	05/12/2005		5.620.000
	IMPROSA	CDP	15.750%	18/02/2005		500.000
	IMPROSA	CDP	17.228%	05/04/2005		500.000
						14.020.000

B-2) Dólares

Disponible para la venta	UNO	CDP	4.5%	30/11/2005		4.575.800
	UNO	CDP	4.75%	19/08/2005		52.621.700
						57.197.500
Mantenidos al vencimiento	INTERFIN	CDP	4.250%	27/06/2005		388.943.000

Total colones y dólares sector privado (A-2)	¢	**460.160.500**
Total colones y dólares sectores privado y público (A-1+A-2)	¢	**3.994.319.465**

En el periodo de un año terminado el 31 de diciembre del 2005 el movimiento de la estimación por incobrabilidad de inversiones se detalla así:

Saldo inicial del año 2005:	¢	0
Aumento, gasto:		10.000.000
Inversión aplicada a la estimación:		(5.000.000)
Saldo final del año 2005:	¢	5.000.000

11.3 Cartera de crédito

La cartera de crédito al 31 de diciembre se detalla como sigue:

		2005	2004
Créditos vigentes	¢	13.097.779.056	10.417.359.079
Créditos vencidos		521.867.376	604.709.429
Créditos en cobro judicial		32.297.666	54.740.030
Estimación por deterioro e incobrabilidad		(203.915.904)	(170.394.026)
Total	¢	13.448.028.194	10.906.414.512

Los productos por cobrar en la cartera de crédito se encuentran registrados en cuentas y productos por cobrar; al 31 de diciembre del 2005 y 2004 ascienden a ¢68.563.116 y ¢49.903.300 respectivamente.

Al 31 de diciembre la clasificación de la cartera de crédito de acuerdo con su categoría de riesgo es la siguiente:

A) Año 2005:

Criterio 1		Principal	Productos por cobrar
A	¢	10.270.284.877	55.213.982
B1		28.922.799	573.781
B2		156.074.733	1.593.515
E		19.370.993	0
Total criterio 1	¢	10.474.653.402	57.345.278

Criterio 2		Principal	Productos por cobrar
A	¢	1.828.803.394	3.822.023
B1		21.611.572	379.978
B2		31.497.087	889.885
C1		3.622.086	0
D	¢	15.701.510	0
E		85.675.051	1.570.071
Total criterio 2		1.986.910.700	6.661.957

Criterio 3		**Principal**	**Productos por cobrar**
A	¢	614.026.054	4.555.882
Total criterio 3		614.026.054	4.555.882
Subtotal		13.075.590.156	68.563.117
Préstamos a la banca estatal		576.353.942	0
Total cartera	¢	13.651.944.098	68.563.117

B) Año 2004

Criterio 1		**Principal**	**Productos por cobrar**
A	¢	7.976.278.599	39.543.425
B2		152.273.472	291.479
C1		161.810.812	0
E		17.883.142	0
Total criterio 1	¢	8.308.246.025	39.834.904

Criterio 2		**Principal**	**Productos por cobrar**
A	¢	1.918.454.503	3.981.772
B1		58.736.602	906.610
B2		47.063.727	277.492
C1		8.408.377	0
C3		24.888.450	557.993
D		12.517.100	475.883
E		29.801.383	1.141.210
Total criterio 2	¢	2.099.870.142	7.340.960

Criterio 3		**Principal**	**Productos por cobrar**
A	¢	446.770.824	2.149.262
B1		17.889.547	307.951
Total criterio 3		464.660.371	2.457.213
Subtotal		10.872.776.538	49.633.077
Préstamos a la banca estatal		204.032.000	270.223
Total cartera	¢	11.076.808.538	49.903.300

11.4 Cuentas y productos por cobrar

Las cuentas y los productos por cobrar al 31 de diciembre de 2005 y 2004 incluyen:

		2005	2004
Comisiones por cobrar	¢	2.525.540	1.632.503
Productos por cobrar por inversiones en valores y depósitos		62.894.830	127.804.902
Productos por cobrar por cartera de créditos		68.563.116	
			49.903.300
Producto por cobrar por otras cuentas por cobrar		1.712.772	110.480
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		226.695.331	230.406.551
Otras cuentas por cobrar diversas		89.850.578	81.111.958
		452.242.167	490.969.694
Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (1)		(30.114.960)	(37.115.605)
	¢	422.127.207	453.854.089

(1) Esta cuenta no tuvo movimiento en el 2005 el siguiente movimiento en el año:

Saldo al 31 de diciembre	¢	37.115.605
Aumento, gasto del año		2.531.313
Uso durante el año		(9.531.958)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	¢	30.114.960

11.5 Propiedad, mobiliario y equipo en uso

El mobiliario y el equipo en uso al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se detallan así:

Año 2005:

		Costo	Depreciación acumulada	Valor libros
Edificios e instalaciones	¢	119.936.330	1.201.856	118.734.474
Equipos de computación		315.737.736	219.349.423	96.388.313
Equipo y mobiliario		253.714.886	97.079.798	156.635.088
Totales	¢	689.388.952	317.631.077	371.757.875

Año 2004:

		Costo	Depreciación acumulada	Valor libros
Edificios e instalaciones	¢	235.430.345	71.079.116	164.351.229
Equipos de computación		345.489.380	209.574.716	135.914.664
Equipo y mobiliario		7.414.455	4.817.488	2.596.967
Totales	¢	588.334.180	285.471.320	302.862.860

Los movimientos de mobiliario y equipo en uso durante el año terminado al 31 de diciembre del 2005 y 2004 son los siguientes:

Año 2005

		Vehículos	Edificio e Instalaciones	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Total
Costo						
A diciembre del 2004	¢	7.414.455	0	235.430.345	345.489.380	588.334.180
Adiciones		0	119.936.330	18.284.541	28.018.713	166.239.584
Retiros		7.414.455	0	0	(57.770.357)	(65.184.812)
A diciembre del 2005	¢	0	119.936.330	253.714.886	315.737.735	689.388.951
Depreciación acumulada						
A diciembre del 2004	¢	4.817.488	0	71.079.116	209.574.716	285.471.320
Gasto del año		245.755	1.201.856	26.000.682	53.255.664	80.703.957
Retiros		(5.063.243)	0	0	(43.480.957)	(48.544.200)
A diciembre del 2005	¢	0	1.201.856	97.079.798	219.349.423	317.631.077
Saldo final neto al 31 de diciembre del 2005	¢	0	118.734.474	156.635.088	96.388.312	371.757.875

Año 2004

		Vehículos	Edificio e Instalaciones	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Total
Costo						
A diciembre del 2003	¢	17.391.182	0	175.129.902	251.105.770	443.626.854
Adiciones		0	0	62.560.102	111.779.685	174.339.787
Retiros		(9.976.727)	0	(2.259.659)	(17.396.075)	(29.632.461)
Traslados		0	0	0	0	0
A diciembre del 2004	¢	7.414.455	0	235.430.345	345.489.380	588.334.180
Depreciación acumulada						
A diciembre del 2003	¢	8.738.745	0	49.967.238	163.818.957	222.524.940
Gasto del año		989.760	0	21.111.878	45.755.759	67.857.397
Retiros		(4.911.017)	0	0	0	(4.911.017)
A diciembre del 2004	¢	4.817.488	0	71.079.116	209.574.716	285.471.320
Saldo final neto al 31 de diciembre del 2004	¢	2.596.967	0	164.351.229	135.914.664	302.862.860

11.6 Otros activos

Al 31 de diciembre los otros activos se componen de:

		2005	2004
Activos intangibles:			
Software (1)	¢	2.966.513	181.623.360
Otros activos:			
Gastos pagados por anticipado		21.655.859	31.920.558
Cargos diferidos		25.393.021	29.817.531
Bienes diversos		12.563.298	12.635.341
Otros activos		72.321.306	5.269.433
Operaciones pendientes de imputación		5.611.728	7.436.040
		137.545.212	87.078.903
	¢	140.511.725	268.702.263

1) El movimiento de esta cuenta en los períodos de un año terminados el 31 de diciembre se detalla así:

		2005	2004
Costo			
Saldo al inicio del año	¢	328.628.541	198.614.592
Adiciones		0	130.013.949
Retiros		(281.303.178)	0
Saldo al final del año		47.325.363	328.628.541
Amortización			
Saldo al inicio del año		147.005.180	70.607.822
Gasto del año		105.472.924	92.029.280
Ajustes en el período		0	(15.631.921)
Retiros		(208.119.255)	0
Saldo al final del año		44.358.850	147.005.181
Software. neto	¢	2.966.513	181.623.360

11.7 Obligaciones con el público

Al 31 de diciembre las obligaciones con el público incluyen:

Captaciones a la vista:

		2005	2004
Cuentas corrientes	¢	3.348.236.472	2.454.252.931
Captaciones a plazo vencidas		150.712.252	211.627.726
Depósitos de ahorro a la vista		322.920.856	20.015.723
Giros y transferencias por pagar		33.078.883	7.142.824
Cheques de gerencia		93.739.843	111.166.207
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito		3.840.367	5.672.656
	¢	3.952.528.673	2.809.878.067

Las tasas de interés sobre las cuentas corrientes al 31 de diciembre del 2005 oscilan entre un 3% para las cuentas denominadas en colones y 1% para las cuentas denominadas en dólares; al 31 de diciembre de 2004 las tasas de interés eran un 3% para las cuentas denominadas en colones y 1% para las cuentas denominadas en dólares .

Captaciones a plazo:

		2005	2004
Depósitos a plazo	¢	6.949.874.237	4.738.376.700
Depósitos a plazo afectados en garantía		495.650	66.164.631
		6.950.369.887	4.804.541.331

Al 31 de diciembre de 2005 las tasas de interés pagadas sobre los depósitos a plazo oscilan entre 11,50% y 15,50% en colones y entre un 2.5% y un 4.1% en US dólares. Al 31 de diciembre de 2004 las tasas de interés anual pagadas sobre los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2004 oscilaban entre 11.50% y 16% en colones y entre un 2.5% y un 4.5% en US dólares

11.8 Obligaciones por pactos de recompra de valores

Corresponden a los compromisos adquiridos por convenios de recompra. Al 31 de diciembre del 2005 estas obligaciones son por ¢174.995.709,15 y US$259.941,00 y devengan intereses de 10,01% en colones y entre 4,25% y 4,50% en dólares. Al 31 de diciembre del 2004 estas obligaciones son por ¢455.428.133 y US$3.493.081 y devengan intereses entre 14,06% y 14,82% en colones y entre 3.73% y 5,19% en dólares

11.9 Otras obligaciones financieras

		2005	2004
Obligaciones por cartas de crédito emitidas	¢	231.522.228	104.417.194
Préstamos con entidades financieras del país		0	100.000.000
Préstamos de entidades financieras del exterior		3.072.631.162	4.090.064.797
	¢	3.304.153.390	4.294.481.991

Los préstamos con entidades financieras del exterior incluyen, al 31 de diciembre de 2005, préstamos por pagar al Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) por ¢144.516.666 y US$5.907.625 como parte de una línea de crédito para el financiamiento de diversos programas crediticios; al 31 de diciembre de 2004, los préstamos por pagar al Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) por ¢145.350.000 y US$6.582.253 y a Transamerica Bank & Trust Corp. US$2.038.566.

Las garantías de esas facilidades crediticias están constituidas por la responsabilidad general del prestatario. Además, para los recursos destinados al Programa Habitacional y Mejoramiento Urbano, el BCIE requiere la cesión en garantía de cartera hipotecaria, en una proporción de 1.2 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.

Al 31 de diciembre del 2004 los préstamos con entidades financieras del exterior incluyen préstamos por pagar al Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) por ¢145.350.000 y ¢3.011.907.698 (US$6.582.254) y a Transamerica Bank & Trust Corp. por ¢932.807.099 (US$2.038.566) como parte de líneas de crédito para el financiamiento de diversos programas crediticios

Al 31 de diciembre del 2004 el monto aprobado de la línea de crédito rotativa número 1600 con el BCIE era de US$7.000.000. El monto total de esta línea global de crédito está garantizado por la responsabilidad general del intermediario financiero (Banco Cathay) y con garantía sobre la cartera generada con esos recursos, así como otra cartera A y B del prestatario por un valor no menor del ciento veinticinco por ciento (125%) del saldo total de esta línea global de crédito. Además el BCIE puede requerir otras garantías específicas complementarias a su satisfacción.

El BCIE ha resuelto prorrogar la vigencia de la línea de crédito global hasta el 30 de junio del 2005.

Al 31 de diciembre del 2004 el monto aprobado de la línea de crédito revolutiva número 357 con Transamerica Bank and Trust Company Limited era de US$2.500.000. Los desembolsos se documentarán mediante la emisión de letras de cambio o pagaré que deberán ser pagados por el Banco Cathay de Costa Rica. S.A. dentro de los 180 días siguientes a la fecha de emisión. Devenga intereses corrientes y moratorios por 3 puntos porcentuales de más sobre la tasa prime rate que está vigente a la fecha del ajuste; por lo que la tasa corriente actual es de 7.5% anual, pagaderas mensualmente y serán revisados y ajustados trimestralmente. La garantía es fiduciaria y fue otorgada por Grupo de Finanzas Cathay S.A. Por medio de esta línea de crédito el Banco Interfin S.A. suscribe un pagaré el 20 de diciembre del 2004 por ¢100.000.000 mediante la operación No. 64734, con un plazo de 12 meses a una tasa del 20% pagadero mensualmente, que se revisará trimestralmente. El préstamo se pagará en 12 abonos mensuales y un solo pago al vencimiento. Presenta garantía fiduciaria y el fiador es el Grupo de Finanzas Cathay S.A.

11.10 Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de diciembre las otras cuentas por pagar y provisiones son las siguientes:

		2005	2004
A) Cargos financieros por pagar:			
Por obligaciones con el público	¢	71.819.628	59.085.930
Por otras obligaciones financieras		30.469.584	24.255.344
	¢	102.289.212	83.341.274
B) Provisiones:			
Provisión para aguinaldo	¢	1.794.361	1.550.879
Provisión para prestaciones legales		1.173.444	183.887
Provisión para plan monedas Cathay TH CR (1)		600.000	3.502.860
Provisión para pago auditoría externa		7.583.445	7.000.974
Provisión procesamiento CREST		4.956.500	0
Otras provisiones (2)		417.362	15.434.324
	¢	16.525.112	27.672.924

(1) Provisión para programa establecido por Cathay Card como incentivo al tarjeta- habiente por el uso de la tarjeta de crédito.

(2) Provisión para cubrir posibles cambios de cheques girados.

El movimiento de las provisiones en el período de un año terminado el 31 de diciembre del 2005 se detalla así:

		Aguinaldo	Prestaciones legales	Plan monedas Cathay TH CR	Auditoría Externa	Otras provisiones	Provisión Procesamiento Crest	Total
Saldo al inicio del período	¢	1.550.879	183.887	3.502.860	7.000.974	15.434.324	0	27.672.924
Gasto del año		20.405.370	23.795.949	1.395.332	7.178.825	11.046.755	24.654.311	88.476.542
Uso en el año		(20.161.888)	(22.806.392)	(4.298.192)	(6.596.354)	(26.063.717)	(19.697.811)	(99.624.354)
Saldo al final del período	¢	1.794.361	1.173.444	600.000	7.583.445	417.362	4.956.500	16.525.112

El movimiento de las provisiones en el período de un año terminado el 31 de diciembre del 2004 se detalla así:

		Aguinaldo	Prestaciones legales	Plan monedas Cathay TH CR	Auditoría Externa	Otras provisiones	Total
Saldo al inicio del período	¢	1.355.278	48.503	0	2.759.064	12.721.095	16.883.940
Gasto del año		19.663.065	12.922.543	5.000.000	8.439.976	11.423.807	57.449.391
Uso en el año		(19.467.464)	(12.787.159)	(1.497.140)	(4.198.066)	(8.710.578)	(46.660.407)
Saldo al final del período	¢	1.550.879	183.887	3.502.860	7.000.974	15.434.324	27.672.924

C) Cuentas por pagar diversas:

		2005	2004
Retenciones por orden judicial	¢	552.086.144	536.888.223
Acreedores varios		79.956.805	36.194.795
Aportaciones patronales por pagar		5.598.428	4.653.359
Acreedores por adquisición de bienes y servicios		12.504.342	2.239.237
Impuesto por pagar por cuenta de la entidad		4.181.191	0
Impuestos retenidos por pagar		4.297.676	2.602.450
Aportaciones laborales retenidas por pagar		1.937.917	1.684.418
Participaciones sobre resultados por pagar		18.431.441	9.516.125
Dividendos por pagar		2.861	2.861
Obligaciones por pagar sobre prestamos con partes relacionadas		39.059.731	31.634.242
Total de otras cuentas por pagar y provisiones		718.056.536	625.415.710
Total A, B y C	¢	836.870.860	736.429.908

11.11 Reservas patrimoniales

Al 31 de diciembre las reservas patrimoniales se detallan a continuación:

		2005	2004
Reserva legal (1)	¢	127.171.353	90.308.472

(1) Esta reserva se incrementa con 10% de los excedentes netos del período.

11.12 Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos a plazo

Por los períodos de un año terminados al 31 de diciembre los ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos a plazo se detallan a continuación:

		2005	2004
Productos por inversiones en valores disponibles para la venta	¢	98.253.593	132.082.795
Productos por inversiones en valores y depósitos comprometidos		119.314.088	135.177.084
Productos por inversiones en valores y depósitos hasta el vencimiento		20.329.211	12.065.446
Productos por inversiones en valores negociables		10.515.689	0
	¢	248.412.581	279.325.325

11.13 Ingresos financieros por cartera de crédito

Por los períodos de un año terminados al 31 de diciembre los ingresos financieros por cartera de crédito se detallan a continuación:

		2005	2004
Productos por sobregiros	¢	936.423	
Productos por préstamos con otros recursos		936.808.277	673.767.509
Productos por tarjetas de crédito		429.852.797	436.794.044
Productos por cartas de crédito emitidas		1.917.277	996.859
Productos por compras de valores con pacto de recompra		0	8.237.266
Productos por cartera créditos otorgada a la banca estatal		1.503.768	3.443.848
Productos por créditos vencidos y en cobro judicial		23.493.877	0
Productos por otras cuentas por cobrar		8.330.197	0
	¢	1.402.842.616	1.123.239.526

11.14 Ingreso por diferencial cambiario, neto

Por los períodos de un año terminados al 31 de diciembre los ingresos financieros por diferencial cambiario neto se detallan a continuación:

		2005	2004
Ingresos financieros por diferencial cambiario	¢	1.180.727.125	1.043.631.474
Gastos financieros por diferencial cambiario		(999.715.401)	(920.068.083)
	¢	181.011.724	123.563.391

11.15 Otros ingresos financieros y liquidación de ganancia

Por los períodos de un año terminados al 31 de diciembre la cuenta de otros ingresos financieros se detalla a continuación:

		2005	2004
A) Otros ingresos:			
Comisiones por tarjetas de crédito	¢	12.027.427	6.786.317
Comisiones por garantías otorgadas		9.282.230	8.455.138
Comisiones por líneas de crédito		99.982.658	87.560.600
Otros ingresos financieros diversos		8.593.067	5.780.576
	¢	129.885.382	108.582.631
B) Liquidación ganancia:			
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores disponibles para la venta–ingreso		43.612.307	60.991.670
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores disponibles para la venta-gasto		28.193.565	0
	¢	15.418.742	60.991.670

11.16 Gastos financieros por obligaciones con el público

Por los períodos de un año terminados al 31 de diciembre los gastos financieros por obligaciones con el público se detallan a continuación:

		2005	2004
Gastos por captaciones a la vista	¢	42.102.988	27.733.298
Gastos por captaciones a plazo		323.285.274	256.452.916
Gastos por obligaciones por pactos de recompra de valores		56.160.612	74.156.030
	¢	421.548.874	358.342.244

11.17 Comisiones por servicios

Por los períodos de un año terminados al 31 de diciembre las comisiones por servicios se detallan a continuación:

A) Ingresos por comisiones:

		2005	2004
Comisiones por giros y transferencias	¢	27.696.967	22.833.586
Comisiones por fideicomisos		6.388.970	0
Comisiones por certificación de cheques		0	13.648
Comisiones por cobranzas		325.926	530.787
Comisiones por tarjetas de crédito		59.265.466	52.134.039
Comisiones por operaciones de terceros		67.523.044	70.078.201
Otras comisiones		55.214.058	46.383.708
	¢	216.414.431	191.973.969

B) Gastos por comisiones:

		2005	2004
Comisiones por corresponsalía	¢	115.650.498	257.642.801
Comisiones por giros y transferencias		9.480	48.808
Comisiones por Sistema Integrado de Pago Electrónico		14.959.432	11.408.102
Comisiones y gastos por custodia de valores		1.256.616	662.419
Comisiones por cambio de divisas		457.075	449.759
Comisiones por cobranzas		79.597	0
Comisiones por volumen de negociación en las Bolsas de Valores		684.586	0
Comisiones al agente colocador		6.350.122	0
Comisiones por otros servicios		14.446.969	11.030.618
Comisiones por servicios bursátiles		6.005.584	5.879.443
	¢	159.899.959	287.121.950

11.18 Gastos de personal

Por los períodos de un año terminados al 31 de diciembre los gastos por personales se detallan a continuación:

		2005	2004
Sueldos y bonificaciones del personal permanente	¢	242.958.916	222.219.732
Cargas sociales patronales		55.880.551	51.110.539
Décimotercer sueldo		20.405.370	18.539.816
Preaviso y cesantía		23.795.950	17.596.573
Fondo de capitalización laboral		7.288.767	6.666.592
Capacitación		10.994.156	9.127.806
Remuneraciones a directores y fiscales		8.189.856	6.446.678
Vacaciones		5.043.032	3.133.639
Viáticos		9.858.208	6.652.288
Refrigerios		4.026.412	3.372.307
Vestimenta		4.477.732	1.370.368
Incentivos		1.023.872	760.188
Otros gastos de personal		2.518.414	1.475.785
	¢	396.461.236	348.472.311

11.19 Otros gastos de administración

Por los períodos de un año terminados al 31 de diciembre la cuenta de otros gastos de administración detalla a continuación:

		2005	2004
Servicios contratados	¢	39.402.689	35.392.790
Gastos generales diversos		26.716.909	18.760.210
Depreciación de propiedad. mobiliario y equipo en uso		80.458.201	66.867.636
Alquiler de inmuebles		57.653.898	36.863.509
Servicios de seguridad		46.684.136	43.221.117
Mantenimiento y reparaciones de propiedad. mobiliario y equipo		39.508.642	24.546.903
Gastos legales		27.490.364	29.135.166
Teléfonos, telex, fax		23.928.846	18.146.347
Papelería. útiles y otros materiales		29.307.413	19.869.168
Auditoría y consultorías		70.290.558	25.834.186
Propaganda y publicidad		26.952.059	27.658.353
Otros gastos de movilidad y comunicaciones		39.117.262	29.286.438
Agua y energía eléctrica		19.329.913	15.296.307
Alquiler de vehículos		6.512.350	0
Amortización de mejoras a propiedades tomadas en alquiler		8.635.875	6.401.340
Otros seguros		10.225.838	9.447.500
Alquiler de muebles y equipos		17.009.189	15.371.811
Suscripciones y afiliaciones		4.622.836	5.059.617
Servicios de computación		40.885.657	29.347.993
Impuestos. patentes y contribuciones obligatorias		14.363.201	8.140.846
Otros gastos de administración		7.117.533	14.123.356
	¢	636.213.369	478.770.593

11.20 Otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre las otras cuentas de orden se componen de:

		2005	2004
Operaciones de administración de fondos y valores	¢	21.840.718	37.561.356
Garantías recibidas en poder del Banco		61.510.919.049	40.629.638.617
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización		3.775.014.367	2.627.066.001
Productos en suspenso de cartera de crédito		2.592.148	2.764.069
Cuentas castigadas		2.077.335	0
Cuentas de registro varias		3.410.506.433	195.292.470
	¢	68.722.950.050	43.492.322.513

Nota 12 Capital social

Al 31 de diciembre de 2005 el capital social está representado por 2.719.621 acciones comunes (Clase A) de ¢ 1.000 cada una y por 3.581.046 acciones preferentes (Clase B) de US $ 1 cada una.

El 19 de agosto de 2005 se hizo un aporte por ¢217.225.870 en efectivo, y se capitalizaron utilidades del periodo 2004 por un monto de ¢161.774.130 para un total de ¢379.000.000

Durante el año 2004, el Banco realizó dos incrementos de capital social por ¢379.980.000 fue autorizado el 18 de mayo de 2004 y ¢381.000.000 aprobado el 31 de enero de 2005 por el CONASSIF.

Al 31 de diciembre de 2004, el capital social estaba representado por 2.340.621 acciones comunes (clase A) de ¢1.000 cada una y por 3.581.046 acciones preferentes (clase B) de US $1 cada una.

El privilegio de las acciones preferentes consiste en la representación del aporte del accionista titular de esta clase de acciones en moneda diferente del colón (US $) y su consecuente indexación para los efectos del ejercicio de los derechos patrimoniales.

En atención a lo anterior al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la estructura accionaria es la siguiente:

A) Año 2005:

		Monto nominal		
Tipo de acción	**Nº acciones**	**Colones**		**Dólares**
Comunes	2.719.621	¢ 2.719.621.000	US$	0
Preferentes A	3.581.046	1.085.379.232		3.581.046
Total	6.300.667	3.805.000.232		3.581.046

B) Año 2004:

Comunes	2.340.621	2.340.621.000		0
Preferentes A	3.581.046	704.379.232		3.581.046
Total	5.921.667	¢ 3.045.000.232	US$	3.581.046

Nota 13 Vencimiento y concentración de activos y pasivos

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la concentración geográfica de los activos y pasivos es la siguiente:

Año 2005

		Activos	**Pasivos**
Costa Rica	¢	18.494.524.690	12.369.555.062
Panamá		284.972.788	0
Honduras		3.442.235	3.072.631.162
Estados Unidos		647.714.155	0
Otros		251.839.765	0
	¢	19.682.493.633	15.442.186.224

Año 2004

		Activos	**Pasivos**
Costa Rica	¢	17.959.408.209	10.627.777.652
Panamá		153.997.443	91.618.842
Honduras		3.625.923	3.157.257.698
Estados Unidos		245.993.946	12.798.352
Otros		0	932.807.099
	¢	18.363.025.521	14.822.259.643

Al 31 de diciembre del 2005 el vencimiento de los activos y pasivos en colones y dólares más significativo es el siguiente:

Año 2005:
Colones:

Activos:		**1 a 30 días**	**31 a 60 días**	**61 a 90 días**	**91 a 180 días**	**181 a 365 días**	**Más de 365 días**	**Vencido a más de 30 días**	**Total**
Disponibilidades	¢	831.233.512	0	0	0	0	0	0	831.233.512
Inversiones		480.274.796	0	0	0	333.911.860	0	0	814.186.656
Cartera de crédito		587.783.638	595.112.082	236.740.155	68.958.057	64.702.650	209.573.354	112.441.518	1.875.311.454
Total de recuperación de activos	¢	1.899.291.946	595.112.082	236.740.155	68.958.057	398.614.510	209.573.354	112.441.518	3.520.731.622

Pasivos:		**1 a 30 días**	**31 a 60 días**	**61 a 90 días**	**91 a 180 días**	**181 a 365 días**	**Más de 365 días**	**Vencido a más de 30 días**	**Total**
Obligaciones con el público	¢	773.302.570	100.070.908	97.142.601	146.493.970	912.724.095	12.000.000	0	2.041.734.144
Obligaciones con las entidades financieras		1.550.000	325.000	35.333.333	37.208.333	41.916.667	28.183.333	0	144.516.666
Cargos por pagar		19.860.357	0	0	0	0	0	0	19.860.357
Total vencimiento de pasivos	¢	794.712.927	100.395.908	132.475.934	183.702.303	954.640.762	40.183.333	0	2.206.111.167
Diferencia en colones	¢	**1.104.579.019**	**494.716.174**	**104.264.221**	**(114.744.246)**	**(556.026.252)**	**169.390.021**	**112.441.518**	**1.314.620.455**

sigue…

...viene

Dólares:

Activos:		**1 a 30 días**	**31 a 60 días**	**61 a 90 días**	**91 a 180 días**	**181 a 365 días**	**Más de 365 días**	**Vencido a más de 30 días**	**Total**
Disponibilidades	¢	2.169.823.986	0	0	0	0	0	0	2.169.823.986
Inversiones		367.929.818	98.955.531	300.938.854	247.879.199	56.999.750	320.688.678	0	1.393.391.830
Cartera de crédito		1.344.805.287	1.154.314.666	745.811.568	1.358.950.251	895.782.030	6.215.469.433	130.062.525	11.845.195.760
Total de recuperación de activos	¢	3.882.559.091	1.253.270.197	1.046.750.422	1.606.829.450	952.781.780	6.536.158.111	130.062.525	15.408.411.576

Pasivos:		**1 a 30 días**	**31 a 60 días**	**61 a 90 días**	**91 a 180 días**	**181 a 365 días**	**Más de 365 días**	**Vencido a más de 30 días**	**Total**
Obligaciones con el público	¢	5.063.928.266	1.100.720.046	634.730.822	1.138.963.761	1.221.055.410	5.624.577	0	9.165.022.882
Obligaciones con las entidades financieras		387.866.561	187.507.235	70.127.125	413.978.691	827.957.363	1.272.199.749	0	3.159.636.724
Cargos por pagar		82.428.855	0	0	0	0	0	0	82.428.855
Total vencimiento de pasivos	¢	5.534.223.682	1.288.227.281	704.857.947	1.552.942.452	2.049.012.773	1.277.824.326	0	12.407.088.461
Diferencia en monedas extranjeras	**¢**	**(1.651.664.591)**	**(34.957.084)**	**341.892.475**	**53.886.998**	**(1.096.230.993)**	**5.258.333.785**	**130.062.525**	**3.001.323.115**

sigue…

Al 31 de diciembre del 2004 el vencimiento de los activos y pasivos en colones y dólares más significativo es el siguiente:

Año 2004:
Colones:

Activos:		**1 a 30 días**	**31 a 60 días**	**61 a 90 días**	**91 a 180 días**	**181 a 365 días**	**Más de 365 días**	**Vencido a más de 30 días**	**Total**
Disponibilidades	¢	557.243.448	0	0	0	0	0	0	557.243.448
Inversiones		53.412.170	520.000	0	2.500.000	84.412.670	409.862.850	0	550.707.690
Cartera de crédito		495.160.272	481.090.410	238.092.453	56.313.854	80.880.327	243.435.590	101.160.900	1.696.133.806
Total de recuperación de activos	¢	1.105.815.890	481.610.410	238.092.453	58.813.854	165.292.997	653.298.440	101.160.900	2.804.084.944

Pasivos:		**1 a 30 días**	**31 a 60 días**	**61 a 90 días**	**91 a 180 días**	**181 a 365 días**	**Más de 365 días**	**Vencido a más de 30 días**	**Total**
Obligaciones con el público	¢	477.294.076	50.494.428	299.053.194	162.510.774	103.810.881	4.500.000	0	1.097.663.353
Obligaciones con las entidades financieras		9.883.333	13.408.333	14.916.667	93.208.333	66.916.667	47.016.667	0	245.350.000
Cargos por pagar		10.443.147	0	0	0	0	0	0	10.443.147
Total vencimiento de pasivos	¢	497.620.556	63.902.761	313.969.861	255.719.107	170.727.548	51.516.667	0	1.353.456.500
Diferencia en colones	¢	**608.195.334**	**417.707.649**	**(75.877.408)**	**(196.905.253)**	**(5.434.551)**	**601.781.773**	**101.160.900**	**1.450.628.444**

sigue…

...viene

Dólares:

Activos:		**1 a 30 días**	**31 a 60 días**	**61 a 90 días**	**91 a 180 días**	**181 a 365 días**	**Más de 365 días**	**Vencido a más de 30 días**	**Total**
Disponibilidades	¢	1.835.862.223	0	0	0	0	0	0	1.835.862.223
Inversiones		280.292.006	0	0	388.943.000	57.197.500	2.844.984.171	0	3.571.416.677
Cartera de crédito		1.027.842.122	915.845.340	538.641.702	1.123.791.524	708.510.031	4.972.924.736	143.022.578	9.430.578.033
Total de recuperación de activos	¢	3.143.996.351	915.845.340	538.641.702	1.512.734.524	765.707.531	7.817.908.907	143.022.578	14.837.856.933

Pasivos:		**1 a 30 días**	**31 a 60 días**	**61 a 90 días**	**91 a 180 días**	**181 a 365 días**	**Más de 365 días**	**Vencido a más de 30 días**	**Total**
Obligaciones con el público	¢	5.555.900.673	1.194.854.311	474.595.433	922.153.053	352.309.433	70.735.123	0	8.570.548.026
Obligaciones con las entidades financieras		153.722.441	221.003.924	535.781.323	1.390.686.388	443.876.948	1.304.060.967	0	4.049.131.991
Cargos por pagar		72.898.127	0	0	0	0	0	0	72.898.127
Total vencimiento de pasivos	¢	5.782.521.241	1.415.858.235	1.010.376.756	2.312.839.441	796.186.381	1.374.796.090	0	12.692.578.144
Diferencia en monedas extranjeras	**¢**	**(2.638.524.890)**	**(500.012.895)**	**(471.735.054)**	**(800.104.917)**	**(30.478.850)**	**6.443.112.817**	**143.022.578**	**2.145.278.789**

Nota 14 Otras concentraciones de activos y pasivos

El Banco no ha determinado otras concentraciones de activos y pasivos que deban ser reveladas.

Nota 15 Contingencias y compromisos

Litigios

Como parte del Grupo de Finanzas Cathay. S.A. el Banco fue demandado en US$1.000.000 por el accionista Tim Yau Kiang Wu. La parte demandante solicita la nulidad en la constitución del Grupo de Finanzas Cathay. S.A. Los asesores legales rechazaron todas las demandas y estiman que el resultado será favorable para el Banco.

Las partes relevantes llegaron a un arreglo extrajudicial, manifestando su voluntad de dar por concluido el proceso sin condenatoria en costas y sin necesidad de sentencia; además, se encuentra en proceso de archivo el expediente por decisión de las partes y no existe ninguna posibilidad de resultado adverso por decisión de la parte actora de reiterar su demanda.

Nota 16 Fideicomisos y comisiones de confianza

El Banco proporciona servicios de fideicomiso de administración a terceros. Esos activos que se mantienen bajo tutela fiduciaria no son incluidos como parte de los estados financieros del Banco que es solidariamente responsable por los recursos que administra en los fideicomisos. A continuación la naturaleza de los fideicomisos de administración a terceros:

Fideicomisos de administración

En estos fideicomisos el fideicomitente entrega al fiduciario bienes para que este último los administre, custodie o emplee según lo indica el contrato suscrito. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el Banco mantenía un fideicomiso bajo esta modalidad.

Un detalle de los activos en los cuales se encuentra invertido el patrimonio fideicometido se presenta a continuación:

		2005	2004
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del país	¢	71.231	70.118
Créditos vencidos		88.219.453	88.219.453
Otras cuentas por cobrar diversas		2.552.692	2.552.694
Productos por cobrar por cartera de crédito		23.034.505	23.034.505
Terrenos		250.432.964	250.432.964
Edificios e instalaciones		346.478.856	346.478.855
	¢	710.789.701	710.788.589

Nota 17 Administración del riesgo financiero

Estrategia en la utilización de instrumentos financieros

Por su naturaleza las actividades de Banco están principalmente relacionadas con el uso de instrumentos financieros. El Banco acepta depósitos de sus clientes tanto a tasas fijas como variables por vencimientos diversos y busca ganar intereses por encima del margen promedio invirtiendo estos fondos en activos de alta calidad. Además busca incrementar estos márgenes consolidando fondos a corto plazo y prestando a períodos más largos a tasas más altas mientras mantienen liquidez para cumplir con todos los reclamos que podrían surgir.

También busca aumentar sus márgenes de interés por obtener márgenes arriba del promedio, netos de provisiones, otorgando préstamos a clientes con un rango de crédito estable. Tales exposiciones involucran no solamente préstamos en el balance general sino garantías y otros compromisos como cartas de crédito y desempeño.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es aquel en el cual el Banco no podía honrar sus compromisos en el corto plazo, o que ante la necesidad de cubrir tales compromisos, incurra en costos no programados.

El Banco se ve expuesto al riesgo de liquidez por sus operaciones de captación de recursos del público (por lo general a corto plazo) y su colocación en créditos de mediano plazo o inversión temporal en títulos valores, con el fin de generar una rentabilidad adecuada que le permita retribuir a sus clientes en los plazos y montos acordados y que además contribuya al crecimiento sostenido de las operaciones.

Una de las principales herramientas es el calce de plazos por tipo de moneda, establecido por la SUGEF con el fin de contralor dicho riesgo. Este es una estructuración de bandas de tiempo en las cuales se espera egresos e ingresos de dinero. El calce de plazos permite identificar hoy concentraciones de vencimientos a través del tiempo brindando al Banco la posibilidad de adecuar su estructura de gestión de fondos que le permita honrar sus compromisos.

Ver nota 13 Informe de calce de plazos.

Riesgo de crédito

El Banco está expuesto al riesgo de crédito que consiste en que a su vencimiento la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída. El Banco estructura los niveles de riesgo de crédito estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en la relación con los prestatarios, o grupos de prestatarios y a segmentos geográficos e industriales. Tales riesgos se controlan sobre una base revolutiva y están sujetos a una revisión de periodicidad anual o superior. Los límites sobre el nivel de riesgo de crédito por productos por sector industrial y por país se aprueban regularmente por la Junta Directiva.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se origina en las variaciones en el precio de los activos, pasivos o posiciones fuera de balance que se derivan de las variaciones en las tasas de interés de mercado, tipos de cambio, precio de las acciones o de las mercancías.

Por las características de sus operaciones el Banco se ve expuesto al riesgo de tipos de interés y al riesgo de tipo de cambio.

Riesgo de tipos de interés

El Banco se ve expuesto al riesgo de tipos de interés en su cartera de inversiones, conformada por títulos valores de deuda valorados ha mercado, producto de las variaciones que pueden sufrir sus precios por movimientos en las tasas de interés. Así también, asume riesgo de tasas de interés generado por los desfases en las fechas de vencimiento y de revisión de los tipos de interés que se producen entre las partidas del balance y tiene su efecto sobre el margen financiero.

La medida utilizada en la actualidad por el Banco para controlar el riesgo de interés es la gestión el calce de brechas (calces de tipos de interés), que permite establecer una representación básica de la estructura del balance, facilitando destacar concentraciones de riesgo de interés en los distintos plazos y realizar estimaciones de posibles impactos en el margen financiero y valor patrimonial.

Las exposiciones del Banco a los riesgos de tipos de interés comprenden los activos y pasivos financieros clasificados por fechas de revisión o vencimiento, la que ocurra primero.

Ver nota 18 Informe de brechas.

Riesgo cambiario

El colón costarricense experimenta devaluaciones constantes con respecto al dólar estadounidense de acuerdo con las políticas monetarias y cambiarias del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2005 los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢495,65 y al 31 de diciembre del 2004 fue de ¢457,58.

El Banco tiene exposiciones a los efectos de las fluctuaciones en los tipos de cambios sobre su situación financiera y flujos de caja. El Banco mantiene una posición en monedas extranjeras positiva. La cartera de crédito mantiene una concentración de importancia en créditos en monedas extranjeras. La administración establece límites en el nivel de exposición por moneda y total, las cuales son monitoreadas diariamente.

Nota 18. Riesgo por tasa de interés

El Banco está expuesto a varios riesgos asociados con el efecto de las fluctuaciones de mercado de las tasas de interéres. A continuación se presenta un resumen de la exposición al riesgo de tasas de interés que incluye los activos y pasivos clasificados conforme su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasas de interés, la que ocurra primero.

Año 2005:
Colones:

		A la vista	De 1 a 30 días	31 a 90 días	91 a 181 días	181 a 360 días	361 a 720 días	Más de 720 días	Vencido a más de 30 días	Total
Activos:										
Inversiones	¢	0	485.636.958	8.875.000	0	360.863.360	0	0	0	855.375.318
Cartera de crédito		0	1.055.478.229	1.149.212.944	0		0	0	0	2.204.691.173
	¢	0	1.541.115.187	1.158.087.944	0	360.863.360	0	0	0	3.060.066.491
Pasivos:										
Obligaciones con el público	¢	0	(127.315.301)	(236.986.616)	(194.086.111)	(978.144.111)	(12.943.614)	0	0	(1.549.475.753)
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	0	(127.315.301)	(236.986.616)	(194.086.111)	(978.144.111)	(12.943.614)	0	0	(1.549.475.753)
					0					
Diferencia en colones	¢	0	1.413.799.886	921.101.328	(194.086.111)	(617.280.751)	(12.943.614)	0	0	1.510.590.738

sigue

viene

Año 2004:

Colones:

		A la vista	De 1 a 30 días	31 a 90 días	91 a 181 días	181 a 360 días	361 a 720 días	Más de 720 días	Vencido a más de 30 días	Total
Activos:										
Inversiones	¢	0	14.097.995	601.900	2.930.700	98.768.215	509.800.350	0	0	626.199.160
Cartera de crédito		0	1.538.097.114	49.407.044	0	0	0	5	94.191.834	1.681.695.997
	¢	0	1.552.195.109	50.008.944	2.930.700	98.768.215	509.800.350	5	94.191.834	2.307.895.157
Pasivos:										
Obligaciones con el público	¢	0	(430.902.726)	(54.558.753)	(103.810.881)	(4.500.000)	0	0	0	(593.772.360)
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	0	(430.902.726)	(54.558.753)	(103.810.881)	(4.500.000)	0	0	0	(593.772.360)
					0					
Diferencia en colones	¢	0	1.121.292.383	(4.549.809)	(100.880.181)	94.268.215	509.800.350	5	94.191.834	1.714.122.797

sigue

Año 2005:
Dólares:

		A la vista	De 1 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	361 a 720 días	Más de 720 días	Vencido a más de 30 días	Total
Activos:										
Inversiones	¢	0	352.943.136	415.348.152	250.527.844	71.138.979	23.837.504	47.435.856	366.766.260	1.527.997.731
Cartera de crédito		0	12.750.661.031	6.693.340.056	17.569.018	0	0	0	4.780.850	19.466.350.955
	¢	0	13.103.604.167	7.108.688.208	268.096.862	71.138.979	23.837.504	47.435.856	371.547.110	20.994.348.686
Pasivos:										
Obligaciones con el público	¢	0	(1.859.325.828)	(2.339.504.237)	(1.382.076.130)	(1.458.595.251)	(6.024.328)	0	0	(7.045.525.774)
Obligaciones con entidades financieras		0	(25.958.365)	(205.563.864)	0	0	0	0	0	(231.522.229)
	¢	0	(1.885.284.193)	(2.545.068.101)	(1.382.076.130)	(1.458.595.251)	(6.024.328)	0	0	(7.277.048.003)
Diferencia en monedas extranjeras	¢	0	11.218.319.974	4.563.620.107	(1.113.979.268)	(1.387.456.272)	17.813.176	47.435.856	371.547.110	13.717.300.683
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢	0	14.644.719.354	8.266.776.152	268.096.862	432.002.339	23.837.504	47.435.856	371.547.110	24.054.415.177
Total recuperacón de pasivos sensibles a tasas	¢	0	(2.012.599.494)	(2.782.054.717)	(1.576.162.241)	(2.436.739.362)	(18.967.942)	0	0	(8.826.523.756)
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos en colones y monedas extranjeras	¢	0	12.632.119.860	5.484.721.435	(1.308.065.379)	(2.004.737.023)	4.869.562	47.435.856	371.547.110	15.227.891.421

sigue

viene

Año 2004:
Dólares:

		A la vista	De 1 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	361 a 720 días	Más de 720 días	Vencido a más de 30 días	Total
Activos:										
Inversiones	¢	0	193.280.968	105.760.324	390.539.007	194.853.639	273.568.742	5.330.870.805	0	6.488.873.485
Cartera de crédito		0	7.569.781.091	1.133.400.420	531.602.556	0	0	14.558.530	108.782.324	9.358.124.921
	¢	0	7.763.062.059	1.239.160.744	922.141.563	194.853.639	273.568.742	5.345.429.335	108.782.324	15.846.998.406
Pasivos:										
Obligaciones con el público	¢	0	(4.276.935.737)	(1.326.738.874)	(974.361.559)	(352.309.433)	(70.735.123)	0	0	(7.001.080.726)
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	0	(4.276.935.737)	(1.326.738.874)	(974.361.559)	(352.309.433)	(70.735.123)	0	0	(7.001.080.726)
Diferencia en monedas extranjeras	¢	0	3.486.126.322	(87.578.130)	(52.219.996)	(157.455.794)	202.833.619	5.345.429.335	108.782.324	8.845.917.680
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢	0	9.315.257.169	1.289.169.687	925.072.263	293.621.855	783.369.091	5.345.429.340	202.974.159	18.154.893.564
Total recuperacón de pasivos sensibles a tasas	¢	0	(4.707.838.464)	(1.381.297.627)	(1.078.172.440)	(356.809.432)	(70.735.123)	0	0	(7.594.853.086)
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos en colones y monedas extranjeras	¢	0	4.607.418.705	(92.127.940)	(153.100.177)	(63.187.577)	712.633.968	5.345.429.340	202.974.159	10.560.040.478

Nota 18 Instrumentos financieros fuera del balance con riesgo

Dentro del giro normal del negocio, para satisfacer las necesidades financieras de sus clientes el Banco mantiene instrumentos financieros fuera del balance. Estos instrumentos financieros son primordialmente cartas de crédito. Al revisar los términos de la exposición máxima estos instrumentos pueden involucrar, en grados variables, el riesgo de crédito en exceso al monto reconocido en el balance general, pero dentro de los lineamientos de la exposición de riesgo de crédito del Banco. El riesgo de crédito se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a que las otras partes del instrumento financiero pueden incumplir los términos del contrato. El Banco controla el riesgo de crédito de estos instrumentos estableciendo aprobaciones de crédito y diversos procedimientos de verificación.

La exposición máxima del Banco para una pérdida de crédito bajo estos instrumentos financieros está representada por la cantidad contractual o valor nocional de esos instrumentos el cual al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra como sigue:

		2005	**2004**
Garantías otorgadas	¢	295.824.592	179.411.412
Garantía de participación		50.394.466	74.852.916
Cartas de crédito a la vista valor y depósito previo		0	85.714.650
Cartas de crédito a la vista saldo sin depósito previo		259.475.472	51.747.434
Cartas de crédito diferidas valor depósito previo		14.100.782	0
Cartas de crédito diferidas saldo sin depósito previo		155.251.949	122.413.316
Créditos pendientes de desembolsar		0	2.110.347.933
Líneas de crédito para tarjetas de crédito		1.910.798.783	0
	¢	2.685.846.044	2.624.487.661

El Banco puede solicitar garantías para mantener las cartas de crédito comerciales cuando lo considere necesario. El Banco evalúa la calidad crediticia de cada cliente caso por caso. La cantidad de colateral obtenida sobre la extensión de crédito se basa en la evaluación gerencial de la calidad crediticia de la contraparte.

Las cartas de crédito comerciales son los instrumentos con los cuales el Banco sustituye su crédito por el de sus clientes para el embarque de mercaderías desde el comprador al vendedor. La aceptación del Banco de estos instrumentos es contingente a la presentación de los documentos necesarios para ejecutar tales contratos. Todas las cartas de crédito documentadas y pendientes expiran en el término de un año. La gerencia no anticipa ninguna pérdida importante como resultado de estas transacciones.

Nota 19 Valor razonable de los instrumentos financieros

Valor razonable

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

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta en un momento particular de todas las posiciones en un instrumento financiero. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza e involucran incertidumbre y mucho juicio, por lo que no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

A continuación se presenta un resumen de los supuestos utilizados por el Banco al estimar el valor razonable de los instrumentos financieros:

Efectivo y depósitos en bancos

El valor en libros del efectivo y depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable, producto de su liquidez y vencimientos a corto plazo.

Cartera de préstamos

Los préstamos se presentan netos de las reservas genéricas y específicas para posibles préstamos incobrables. El valor razonable de los préstamos es ajustado según las expectativas de recuperación de saldos adeudados, derivadas del análisis establecido por los reguladores.

Inversiones en valores

El valor razonable de las inversiones disponible para la venta está basado en cotizaciones de mercado. El valor razonable de las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, de existir, se aproxima a su costo amortizado. En la nota 3 se presenta divulgaciones adicionales.

Obligaciones con clientes y financiamientos recibidos

El valor razonable estimado de los depósitos recibidos sin vencimiento específico, como es el caso de las cuentas corrientes y de ahorro, corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro.

El valor razonable estimado de los depósitos a plazo y financiamientos recibidos se aproxima a su valor de registro, ya que tienen vencimientos a corto y mediano plazo y tasas de interés ajustables.

Nota 20 Impuesto sobre la renta

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones del impuesto sobre la renta por los períodos de un año terminados el 31 de diciembre del 2005, 2004, 2003 y 2002.

Al 31 de diciembre la administración del Banco realizó el cálculo de la base imponible del impuesto sobre la renta, así:

		2005	2004
Ingresos totales	¢	3.565.443.975	2.922.390.326
Ingresos no gravables (1)		(425.665.381)	(279.325.325)
Renta bruta		3.139.778.594	2.643.065.001
Gastos totales		3.215.246.603	2.741.583.945
Gastos no deducibles (2)		(89.405.313)	(18.366.902)
Gastos deducibles		3.125.841.290	2.723.217.043
Base imponible (renta gravable)		13.937.304	(80.152.042)
Impuesto sobre la renta (30%)	¢	4.181.191	0

1) Intereses ganados por inversiones con retención en la fuente.
2) Gasto por consultoría externa.

Nota 21 Hechos de importancia

Los hechos de importancia al 31 de diciembre del 2005 se detallan a continuación:

- **Venta Software y Hardware**

  En el mes de diciembre del 2005 se realizó la venta de la plataforma del software y hardware del Banco generando una ganancia en la venta por ¢133.640.494. Dicha venta se llevo a cabo con la empresa Servicio de Outsorcing Tecnología Sot, S.A., con la cual se firmaron contratos para el uso del equipo vendido y del uso del software así como para servicios de soportes tecnológicos, pagándose una mensualidad de US$13,651 durante cinco años a partir del 27 de diciembre del 2005.

- **Compra inmueble**

  En el mes de junio del 2005 se realizó la compra de un local comercial en Plaza Rohrmoser, por un monto de ¢119.9396.330.

- **Aumento Capital Social**

  Durante el período del 2005 se incremento el capital social de la compañía según indicado en la nota 12.

Los hechos de importancia al 31 de diciembre del 2004 se detallan a continuación:

En junio del 2004 Transamerica Bank and Trust Company Limited concede una línea de crédito revolutiva al Banco por US$2,500,000 y como respaldo se le solicita a Grupo de

Finanzas Cathay, S.A. el otorgamiento de una fianza solidaria. La finalidad del crédito es para capital de trabajo y su vencimiento es en junio del 2005. Los desembolsos a cuenta de la línea pueden girarse tanto a través de Banco Interfín, S.A. como de Transamerica Bank and Trust Co. Ltd.

Nota 22 Participaciones y reservas sobre los resultados del período

		2005	2004
Resultado operacional neto antes de impuestos y participaciones sobre la utilidad	¢	368.628.813	190.322.505
Participación sobre la utilidad		(18.431.441)	(9.516.124)
Impuesto sobre la renta		(4.181.191)	0
Resultado neto de impuestos sobre la renta y participaciones sobre la utilidad		346,016,181	180.806.381
Ingresos (gastos) extraordinarios, netos		0	0
Resultado del período		346.016.181	180.806.381
Reserva legal		(36.862.881)	(19.032.251)
Otro movimiento a reserva legal		0	0
Resultados acumulados	¢	309.153.300	161.774.130

Nota 23 Normas de contabilidad emitidas recientemente

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en agosto del 2005 la NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones, aplicable a partir del 1 de enero del 2007 y que al mismo tiempo deroga la NIC 30 Informaciones a revelar en los estados financieros de bancos e instituciones financieras similares. Los cambios se relacionan sobre todo con revelaciones en las notas a los estados financieros y no se prevé un impacto derivado de la aplicación de esa norma en los estados financieros. El CONASSIF no ha establecido la fecha de aplicación de la NIIF 7.

El CONASSIF, mediante artículo 7 del acta de Sesión 540-2005, celebrada el 24 de noviembre del 2005 convino en aprobar, el Acuerdo SUGEF 1-05 "Reglamento para la Calificación de Deudores" mediante el cual se define una nueva forma de calificar, clasificar y estimar el monto de las reservas para incobrables de las entidades financieras, derogando con esta forma los acuerdos SUGEF 1-95 y SUGEF 17-97. Esta normativa entra a regir 6 meses después de su publicación en el Diario Oficial La Gaceta, la cual se publicó el 09 de diciembre de 2005 y rige a partir del 09 de junio de 2006.

Nota 24 Autorización para emitir estados financieros

El Gerente General de Banco Cathay de Costa Rica, S.A. autorizó la emisión de los estados financieros al 31 de diciembre del 2005, el 6 de enero del 2006.

La SUGEF tiene la posibilidad de requerir modificaciones a los estados financieros luego de su fecha de autorización para emisión.

Horwath Central America

Despacho Lara Eduarte, S.C
Contadores Públicos y Consultores
Miembros de Horwath International
2442 Avenida 2 , San José, Costa Rica
Teléfono (506) 221-4657
Fax (506) 233-8072
Apdo. 7108-1000
E-mail: laudit@racsa.co.cr
www.horwath.com

Informe complementario de los auditores externos

A la Junta Directiva de
Banco Cathay de Costa Rica. S.A.
y a la Superintendencia General de Entidades Financieras

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros de Banco Cathay de Costa Rica. S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y por los períodos de un año terminado en esas fechas y emitimos dictamen sobre esos estados financieros con salvedad con fecha 28 de enero del 2006.

En la planeación y ejecución de la auditoría de esos estados financieros de Banco Cathay de Costa Rica. S.A. consideramos su estructura de control interno, y los requerimientos mínimos establecidos por la Superintendencia General de Entidades Financieras sobre el cumplimiento de la normativa legal aplicable al sector financiero, la necesidad de ajustes a los estados financieros intermedios remitidos a esa Superintendencia, los mecanismos de control interno del Banco y el análisis efectuado a los sistemas automatizados que utiliza para determinar los procedimientos de auditoría con el propósito de expresar opinión sobre los estados financieros, y no de proporcionar seguridad sobre el cumplimiento de los aspectos señalados. Notamos asuntos relacionados con su funcionamiento que consideraremos condiciones que deban ser informadas bajo las normas internacionales de auditoría. Las condiciones que deberían ser informadas son asuntos de los cuales tendríamos conocimiento y que a nuestro juicio se relacionarían con deficiencias importantes en el cumplimiento de la normativa vigente, el diseño u operación del control interno, los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios que podrían afectar adversamente la habilidad del Banco para registrar, procesar, resumir y presentar la información financiera de manera consistente con las afirmaciones de la Gerencia en los estados financieros.

Una debilidad significativa representa una condición que debe ser informada en la cual el cumplimiento de la normativa vigente, el diseño u operación de los componentes de control así como el resultado del análisis de los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios no reducen el riesgo de que errores o irregularidades en montos que serían importantes en relación con los estados financieros sujetos a auditoría, ocurran y no sean detectados oportunamente por el personal de Banco Cathay de Costa Rica. S.A. en el curso normal de su trabajo. Al respecto observamos los asuntos siguientes relacionados con la estructura de control interno, que consideramos como debilidades significativas:

A la fecha de este informe no logramos aplicar procedimientos de auditoría suficientes a los cobros de Cathay Card, S.A., una subsidiaria del Grupo al que pertenece junto con el Banco, por servicios prestados al Banco y que estos correspondan razonablemente con esos servicios prestados, lo que representa una limitación al alcance de la auditoría.

En cartas fechadas 22 de diciembre del 2005 y 28 de enero del 2006 (en borrador) hemos informado a la Gerencia del Banco sobre las condiciones del cumplimiento de la normativa vigente y del control interno y de los resultados del análisis de los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios que fueron observadas durante la auditoría. Estos informes han sido analizados por la administración del Banco y su Junta Directiva, excepto la fechada 28 de enero del 2006 la cual está en revisión por parte de la administración.

Esas condiciones se consideraron para determinar la naturaleza, oportunidad y alcance de las pruebas aplicadas en la auditoría de los estados financieros del Banco Cathay de Costa Rica, S.A. y este informe complementa el dictamen sobre dichos estados financieros precitado. Desde la fecha del dictamen no hemos considerado el cumplimiento de la normativa vigente, del control interno, así como los resultados del análisis a los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios.

Este informe es para conocimiento de la Superintendencia General de Entidades Financieras, la Gerencia General y la Junta Directiva de Banco Cathay de Costa Rica. S.A.

Juan Carlos Lara

San José Costa Rica
28 de enero del 2006

Dictamen firmado por
Juan Carlos Lara P. No. 2052
Pol. R-1153 V.30-9-2006
Timbre Ley 6663 ¢1.000
Adherido al original

Lara Eduarte