

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo de Finanzas Cathay, S.A y Subsidiarias (“el Grupo”), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre del 2008, y el estado consolidado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2007, fueron auditados por otros auditores independientes, quienes en fecha 28 de marzo del 2008, emitieron una opinión calificada debido a que, al 31 de diciembre del 2007 la subsidiaria Cathay Card, S.A. no proporcionó la documentación correspondiente a pasivos por un monto de \$428 millones y otros activos por \$112 millones que permitiera aplicar los procedimientos de auditoría necesarios para concluir sobre la razonabilidad de esas partidas. Además, a partir de agosto del 2007, la Asamblea de Accionistas de Cathay Valores Puesto de Bolsa, S.A. (actualmente Cathay Apoyo Logístico, S.A.), acordaron iniciar el proceso de cese de operaciones y liquidación y al 31 de diciembre del 2007, no presentó valores de liquidación y no valores de negocio en marcha, tal y como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), que se describen en la Nota 2. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener controles internos relevantes a la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean causados por fraude o por error; el seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y el efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor; incluyendo su evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o por error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo el auditor considera los controles internos del Grupo que sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos del Grupo. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Asuntos que afectan la opinión

Durante el año 2008 y 2007, la Asamblea de Accionistas de Administradora de Inversiones Cathay, S.A., Cathay Card, S.A., Cathay Apoyo Logístico, S.A. (antes Cathay Puesto de Bolsa, S.A.) y Cathay Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. acordaron iniciar el proceso de cese de operaciones y liquidación de dichas entidades. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros al 31 de diciembre del 2008, deben mostrar los valores de liquidación y no valores de negocio en marcha, no obstante, la Administración no había determinado los efectos de liquidación en sus estados financieros

Opinión

En nuestra opinión, excepto porque las subsidiarias mencionadas en el párrafo anterior no determinaron y presentaron valores de liquidación, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre del 2008, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con la base contable descrita en la Nota 2.

Restricción sobre distribución o uso del informe de los auditores independientes

Este informe de los auditores independientes es únicamente para información de los Accionistas y Junta Directiva de Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y de la Superintendencia General de Entidades Financieras. Esta restricción no pretende limitar el uso de este informe, por tratarse de un asunto de interés público.



Lic. Rafael Carballo Vargas

26 de marzo del 2009

Póliza de fidelidad N° R - 1153

Fecha de vencimiento: 30 de setiembre del 2009

Cancelado timbre - Ley No. 6663

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS**Balances Generales Consolidados****Al 31 de diciembre del 2008 y 2007***(Expresados en colones costarricenses)*

Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO		
3 Disponibilidades	¢ 4,537,366,311	¢ 4,063,837,872
4 Inversiones en valores y depósitos - netas:	¢ 3,154,508,049	¢ 4,290,764,441
Valores negociables	¢ 578,725,862	¢ 581,116,566
Disponibles para la venta	2,517,886,926	2,139,926,159
Mantenidos hasta el vencimiento	-	1,493,783,097
Productos por cobrar	59,037,869	75,938,619
Estimación por deterioro	(1,142,608)	-
5 Cartera de créditos - neta:	¢ 20,773,043,144	¢ 18,465,411,690
Créditos vigentes	¢ 18,554,892,646	¢ 16,539,445,050
Créditos vencidos	2,179,758,698	2,030,900,873
Créditos en cobro judicial	499,909,013	290,091,754
Productos por cobrar	157,755,323	114,246,549
Estimación por deterioro	(619,272,536)	(509,272,536)
6 Cuentas y comisiones por cobrar - netas:	¢ 113,644,300	¢ 392,473,041
Comisiones por cobrar	¢ 2,999,135	¢ 7,227,175
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	-	9,892,219
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3,606,434	20,069,493
Otras cuentas por cobrar	169,076,289	409,039,530
Estimación por deterioro	(62,037,558)	(53,755,376)
8 Bienes realizables – neto	¢ 791,720,292	¢ -
2e Participaciones en el capital de otras empresas	¢ 21,628,577	¢ 21,628,578
9 Propiedad, mobiliario y equipo en uso-neto	¢ 413,257,992	¢ 377,449,521
10 Otros activos:	¢ 356,562,350	¢ 431,503,887
Cargos diferidos	¢ 21,292,323	¢ 63,743,300
Activos intangibles	103,995,365	135,163,598
Otros activos	231,274,662	232,596,989
Total activos	¢ 30,161,731,015	¢ 28,043,069,030

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Balances Generales Consolidados
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresados en colones costarricenses)

Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO		
	¢ 15,652,179,496	¢ 17,765,440,718
Obligaciones con el público:		
11.1, 11.2 Captaciones a la vista	5,854,185,657	6,093,576,355
11.3 Captaciones a plazo	9,281,031,611	11,525,119,539
Otras obligaciones con el público	390,000,000	-
13.3 Cargos financieros por pagar	126,962,228	146,744,824
	¢ 2,508,798,147	¢ 2,824,164,609
Obligaciones con entidades		
12 Obligaciones a plazo	¢ 2,271,336,718	¢ 2,798,737,285
Obligaciones a la vista	-	10,552,231
Otras obligaciones con entidades	225,718,023	-
13.3 Cargos financieros por pagar	11,743,406	14,875,093
	¢ 4,302,031,812	¢ 528,502,280
Cuentas por pagar y provisiones		
13.2 Provisiones	¢ 14,025,752	¢ 39,140,688
13.1 Otras cuentas por pagar diversas	4,288,006,060	489,361,592
	¢ 217,958,846	¢ 375,040,331
Otros pasivos		
Ingresos diferidos	¢ 130,621,118	¢ 152,185,372
Otros pasivos	87,337,728	222,854,959
Total pasivos	¢ 22,680,968,301	¢ 21,493,147,938
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL:		
	¢ 3,748,465,575	¢ 7,142,548,318
14.1 Capital pagado	¢ 3,748,465,575	¢ 7,142,548,318
Aportes patrimoniales no capitalizados	¢ 4,819,398,839	¢ 315,482,096
Ajustes al patrimonio	¢ (496,087,386)	¢ (233,863,066)
Superávit por revaluación	¢ 824,870	¢ 824,870
2.d Pérdida no realizada	(496,912,256)	(234,687,936)
14.4 Reservas patrimoniales	¢ 36,735,177	¢ 4,916,258
Resultados acumulados	¢ (627,749,491)	¢ (679,162,514)
Total patrimonio	¢ 7,480,762,714	¢ 6,549,921,092
Total pasivo y patrimonio	¢ 30,161,731,015	¢ 28,043,069,030

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Balances Generales Consolidados
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresados en colones costarricenses)

Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>
25 Cuentas contingentes deudoras	¢ 10,685,459,284	¢ 7,245,723,504
26 Activos de los fideicomisos	¢ 710,791,292	¢ 710,789,689
Pasivos de los fideicomisos	¢ 190,801,299	¢ 182,731,464
Patrimonio de los fideicomisos	¢ 519,989,993	¢ 528,058,225
27 Otras cuentas de orden deudoras	¢ 147,729,991,328	¢ 128,794,759,198
29 Compromisos y contingencias	¢ -	¢ -


 MBA Hairo Rodríguez Zúñiga
 Gerente General a.i.


 Bach. Daniel Salazar
 Contador


 Lic. German Haug Sevilla.
 Auditor Interno

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados Consolidados de Resultados
Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresados en colones costarricenses)

Notas		<u>2008</u>		<u>2007</u>
Ingresos financieros:				
15.1	Por disponibilidades	¢ 19,796,126	¢	91,827,477
15.2	Por inversiones en instrumentos financieros	279,496,977		363,689,747
15.3	Por cartera de crédito	2,479,394,568		2,212,151,830
15.4	Por ganancia por diferencia de cambio	7,340,067,941		800,427,661
15.6	Ganancia en instrumentos financieros mantenidos para negociar	702,652		-
15.6	Ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta	14,216,621		37,694,589
15.5	Otros ingresos financieros	519,891,436		395,219,040
	Total ingresos financieros	¢ <u>10,653,566,321</u>	¢	<u>3,901,010,344</u>
Gastos financieros:				
16.1	Por obligaciones con el público	¢ 638,763,121	¢	1,063,948,082
16.2	Por obligaciones financieras	167,016,135		224,928,371
	Por otras cuentas por pagar diversas	-		18,012
15.4	Por pérdida por diferencia de cambio	7,254,115,681		905,214,937
15.6	Pérdida en instrumentos financieros mantenidos para negociar	97,350		-
15.6	Pérdida en instrumentos financieros disponibles para la venta	94,988,836		21,481,449
15.6	Pérdida en instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento	54,173,699		16,705,894
	Otros gastos financieros	18,168,802		45,664,901
	Total gastos financieros	¢ <u>8,227,323,624</u>	¢	<u>2,277,961,646</u>
	Estimación de deterioro de activos	383,294,303		198,141,463
	Ingresos por recuperación de activos financieros	232,308,326		26,022,561
	Resultado financiero	¢ <u>2,275,256,720</u>	¢	<u>1,450,929,796</u>
Otros ingresos de operación:				
17	Comisiones por servicios	¢ 253,524,757	¢	378,852,235
	Bienes realizables	-		78,317,056
	Cambios y arbitraje de divisas	254,001,909		131,155,257
	Otros ingresos operativos	200,203,095		182,873,473
	Total otros ingresos de operación	¢ <u>707,729,761</u>	¢	<u>771,198,021</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados Consolidados de Resultados
Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresados en colones costarricenses)

Notas		<u>2008</u>		<u>2007</u>
	Otros gastos de operación			
18	Comisiones por servicios	¢ 98,147,035	¢	129,840,394
	Bienes realizables	-		4,150,804
	Bienes diversos	-		951,180
	Cambios y arbitraje de divisas	176,193,321		64,893,505
	Otros gastos con partes relacionadas	-		85,094
	Otros gastos operativos	183,889,078		382,570,890
	Total otros gastos de operación	¢ <u>458,229,434</u>	¢	<u>582,491,867</u>
	Resultado operacional-bruto	¢ <u>2,524,757,047</u>	¢	<u>1,639,635,950</u>
	Gastos administrativos:			
19	Gastos de personal	¢ 1,378,070,224	¢	996,803,793
20	Otros gastos de administración	892,345,570		1,033,175,167
	Total gastos administrativos	¢ <u>2,270,415,794</u>	¢	<u>2,029,978,960</u>
	Resultado operacional antes de impuestos y participaciones sobre utilidad	¢ <u>254,341,253</u>	¢	<u>(390,343,010)</u>
	Participaciones sobre la utilidad	23,886,449		7,471,646
21	Impuesto sobre la renta	147,223,862		15,000,000
	RESULTADOS DEL PERIODO	¢ <u><u>83,230,942</u></u>	¢	<u><u>(412,814,656)</u></u>


 MBA Nairo Rodríguez Zúñiga
 Gerente General a.i.


 Bach. Daniel Salazar
 Contador


 Lic. German Haug Sevilla.
 Auditor Interno

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresados en colones costarricenses)

Notas	<u>Capital social</u>	<u>Aportes patrimoniales no capitalizados</u>	<u>Ajustes al patrimonio</u>	<u>Reservas patrimoniales</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006	¢ 5,917,336,878	¢ 313,600,275	¢ (12,122,227)	¢ 161,270,032	¢ (270,733,125)	¢ 6,109,351,833
Ajuste por valuación de participaciones en subsidiarias	-	-	(221,740,839)	-	-	(221,740,839)
Otros movimientos	-	-	-	-	4,521,255	4,521,255
Resultado del período	-	-	-	-	(412,813,656)	(412,813,656)
Absorción de pérdidas de períodos anteriores	-	-	-	(156,489,762)	-	(156,489,762)
Traslado a reserva legal de subsidiarias	-	-	-	135,988	(135,988)	-
Emisión de acciones	1,225,211,440	-	-	-	-	1,225,211,440
14 Capital adicional pagado	-	1,881,821	-	-	-	1,881,821
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007	7,142,548,318	315,482,096	(233,863,066)	4,916,258	(679,161,514)	6,549,922,092
14 Reclasif. solicitada por Sugef Capital Social a Aportes	(3,394,082,743)	3,394,082,743	-	-	-	-
SALDO CORREGIDO AL 1 DE ENERO DE 2008	3,748,465,575	3,709,564,839	(233,863,066)	4,916,258	(679,161,514)	6,549,922,092
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	(262,224,320)	-	-	(262,224,320)
Resultado del período	-	-	-	-	83,230,942	83,230,942
14 Reserva legal y otras reservas estatutarias	-	-	-	31,818,919	(31,818,919)	-
14 Emisión de acciones	1,109,834,000	-	-	-	-	1,109,834,000
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	4,858,299,575	3,709,564,839	(496,087,386)	36,735,177	(627,749,491)	7,480,762,714
14 Reclasif. de acciones no autorizadas	(1,109,834,000)	1,109,834,000	-	-	-	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	¢ 3,748,465,575	¢ 4,819,398,839	¢ (496,087,386)	¢ 36,735,177	¢ (627,749,491)	¢ 7,480,762,714


MBA Nairo Rodríguez Zúñiga
Gerente General a.i.


Bach. Daniel Salazar
Contador


Lic. German Haug Sevilla.
Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresados en colones costarricenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del período	¢ 83,230,942	¢ (412,814,656)
PARTIDAS APLICADAS A RESULTADOS QUE NO REQUIEREN USO DE FONDOS		
(Ganancia) o pérdida por diferencias de cambio, netas	(33,589,026)	(3,892,955)
Estimación por deterioro cartera de créditos	177,397,311	133,676,119
Estimación por deterioro de inversiones	(310,165)	-
Pérdidas por otras estimaciones	5,957,078	27,562,429
Gastos por provisiones para prestaciones legales	9,067,008	36,033,503
Depreciaciones y amortizaciones	188,504,258	158,131,425
Ajuste al valor razonable	-	(378,230,593)
Ajustes a períodos anteriores	-	4,521,257
VARIACION EN LOS ACTIVOS, (AUMENTO) O DISMINUCIÓN		
Valores negociables	406,522,866	(487,468,574)
Créditos y avances de efectivo	(2,451,439,739)	(425,402,673)
Bienes realizables	(791,720,292)	473,770,353
Otras cuentas por cobrar	272,819,281	(231,458,282)
Productos por cobrar	52,382	(40,429,726)
Otros activos	(37,288,029)	143,512,092
VARIACION EN LOS PASIVOS, AUMENTO O (DISMINUCIÓN)		
Obligaciones a la vista y a plazo	(1,966,516,400)	182,708,904
Préstamo sin costo de los socios	3,850,393,985	-
Otras cuentas por pagar y provisiones	(85,931,462)	140,143,813
Productos por pagar	(161,618,916)	1,422,657
Otros pasivos	(157,081,484)	161,091,184
Flujos de efectivo usados en las actividades de operación	¢ <u>(691,550,402)</u>	¢ <u>(517,123,723)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades de mobiliario y equipo	¢ (116,318,458)	¢ (21,873,497)
Venta de propiedades mobiliario y equipo	<u>4,235,293</u>	<u>7,067,054</u>
Flujos netos de efectivo usado en actividades de inversión	¢ <u>(112,083,165)</u>	¢ <u>(14,806,443)</u>

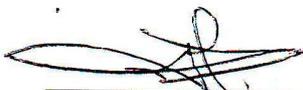
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados

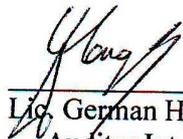
GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresados en colones costarricenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES FINANCIERAS		
Otras obligaciones financieras	¢ (300,491,366)	¢ (464,605,177)
Aportes de capital recibido en efectivo	1,109,834,000	1,227,093,261
Flujo neto de efectivo provisto por las actividades financieras	<u>¢ 809,342,634</u>	<u>¢ 762,488,084</u>
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO DURANTE EL AÑO	5,709,067	230,557,918
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>¢ 5,381,948,360</u>	<u>¢ 5,151,390,442</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO (NOTA 3)	<u>¢ 5,387,657,427</u>	<u>¢ 5,381,948,360</u>


 MBA Nairo Rodríguez Zúñiga
 Gerente General a.i.


 Bach. Daniel Salazar
 Contador


 Lic. German Haug Sevilla.
 Auditor Interno

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

1. Organización

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. (en adelante el Grupo) y sus subsidiarias: Banco Cathay de Costa Rica, S.A. (el Banco), Cathay Apoyo Logístico, S.A. (antes Cathay Valores Puesto de Bolsa, S.A.) (el Puesto), Cathay Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (la S.A.F.I.), Cathay Card, S.A., y Administradora de Inversiones Cathay, S.A. (la Administradora), son sociedades anónimas organizadas de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica por un período de noventa y nueve años (excepto el Banco, el cual se constituyó por 30 años). Todas las subsidiarias son propiedad total del Grupo de Finanzas Cathay, S.A.

La actividad principal del Banco es la intermediación financiera permitida a la banca privada; Cathay Apoyo Logístico, S.A. se dedica a la correduría de valores; Administradora de Inversiones Cathay, S.A. tiene por objeto la compra y venta a futuro de títulos valores (operaciones de recompra). Cathay Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. tiene como actividad principal la administración, en nombre de terceros, de fondos, valores y otros activos por medio de la figura de fondos de inversión autorizados por la Superintendencia General de Valores, y Cathay Card, S.A. tiene como actividad la administración de carteras de tarjetas de crédito.

La dirección de su domicilio registrado es el siguiente: Grupo de Finanzas Cathay, S.A., apartado postal 425-1000 San José, Condominio Industrial Pavas, 600 metros al oeste de Sylvannia, Pavas, San José, Costa Rica.

Al 31 de diciembre del 2008, el Grupo ha iniciado el proceso de liquidación y cierre de algunas de sus Subsidiarias, la situación actual de cada una de ellas se detalla a continuación:

Cathay Card, S.A.: Se están realizando los procesos operativos que implican el cierre y respectiva liquidación.

Cathay SAFI, S.A.: Los Fondos fueron desinscritos, la entidad continuará sin operaciones regulares y manteniendo un capital mínimo.

Administradora de Inversiones Cathay, S.A.: Se están realizando los procesos operativos que implica el cierre y respectiva liquidación.

Cathay Apoyo Logístico, S.A.: No opera como Puesto de Bolsa, continuará sin operaciones regulares y manteniendo un capital mínimo.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las compañías subsidiarias empleaban a 106 y 112 personas respectivamente, distribuidas de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Grupo de Finanzas Cathay, S.A	-	9
Banco Cathay de Costa Rica, S.A.	105	68
Administradora de Inversiones Cathay, S.A	-	-
Cathay Card, S.A.	-	30
Cathay Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.	1	5
Cathay Apoyo Logístico	-	-

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el Grupo mantiene cuatro sucursales, además de sus oficinas centrales y contaba con cuatro cajeros automáticos.

En la página web www.bancocathay.com se encuentra a disposición del público información sobre la estructura organizacional, productos, servicios, así como los estados financieros.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2008, fueron aprobados por la Junta Directiva el 26 de marzo del 2009.

2. Bases de preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizadas

Bases de Presentación - Las políticas contables significativas observadas por el Grupo están de conformidad con la legislación bancaria vigente, con las disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), del Banco Central de Costa Rica (B.C.C.R.), y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con las excepciones de las disposiciones reglamentarias descritas en la Nota 30.

a. **Bases de Consolidación** – los estados financieros del Grupo han sido consolidados con los de las subsidiarias:

- Banco Cathay de Costa Rica, S.A.
- Cathay Apoyo Logístico, S.A. (antes Cathay Valores, Puesto de Bolsa, S.A.)
- Cathay Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
- Cathay Card, S.A.
- Administradora de Inversiones Cathay, S.A.

Se consideran subsidiarias las entidades en las cuales el grupo posee más de la mitad de los derechos de voto; o bien, el poder de dirigir sus políticas financieras y de operación. Las subsidiarias se incluyen en la consolidación a partir de la fecha en que se obtiene el control, de igual manera, no se continúan consolidando en el momento en que ese control, deja de existir. Los saldos y transacciones, significativas entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

b. **Juicios y supuestos clave para la estimación de incertidumbres** - En el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo, la gerencia realiza diversos juicios, diferentes de los relativos a las estimaciones, que pueden afectar significativamente a los importes reconocidos en los estados financieros. Adicionalmente, la determinación del importe en libros de algunos activos y pasivos exige la consideración de supuestos clave y otros datos clave para realizar estimaciones de incertidumbres, en la fecha del balance, de los efectos que se deriven de cuentas futuras inciertas sobre tales activos y pasivos.

c. **Equivalentes de Efectivo** - Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se calculan por el método indirecto y para este propósito se consideran como equivalentes de efectivo las inversiones en valores que se mantienen con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses y que son negociables en una bolsa de valores regulada.

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

d. **Activos financieros** - El Grupo reconoce inicialmente un activo financiero por su valor razonable más, los costos de transacciones que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo, excepto en el caso de un activo financiero que se contabilice al valor razonable con cambios en resultados (valores negociables). Para efectos de la mediación de un activo financiero después de su reconocimiento inicial, el Grupo clasifica, cuando proceda, los activos financieros como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (valores negociables), activos financieros disponibles para la venta, inversiones mantenidas hasta el vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar. Esta clasificación es evaluada al cierre del período contable.

Valores Negociables - Los valores negociables incluyen los valores negociados activamente en un mercado financiero bursátil y que han sido adquiridos con la intención de generar una ganancia por las fluctuaciones de precios a corto plazo. Las fluctuaciones en el valor razonable de estos valores se reconocen en el estado consolidado de resultados.

Valores Disponibles para la Venta - Los valores disponibles para la venta están constituidos por valores de deuda no clasificados como valores mantenidos al vencimiento y se presentan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas no realizadas se registran en una cuenta separada del patrimonio de los accionistas, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en la cuenta de capital se reconocerán en los resultados de operaciones del año corriente.

El valor razonable es determinado con base en el vector de precios provisto por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. para las inversiones locales y de sistemas electrónicos de información bursátil para las inversiones extranjeras. Para las inversiones donde no hay un precio de mercado, su valor razonable es determinado con base en otros instrumentos similares o con base en los flujos de efectivo esperados sobre dichas inversiones.

Valores Mantenedos hasta el Vencimiento - Los valores mantenidos hasta el vencimiento están constituidos por títulos de deuda que tienen establecidos pagos fijos o predeterminados. Estos valores se registran a su costo amortizado y es intención de la administración mantenerlos hasta su vencimiento.

e. **Participaciones en el Capital de Otras Empresas** – Comprende inversiones realizadas en acciones de capital, con el fin de participar patrimonialmente o tener vinculación comercial con otras compañías.

f. **Deterioro e incobrabilidad de activos financieros**

Activos financieros llevados al costo amortizado

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de préstamos, de partidas por cobrar o de inversiones mantenidas hasta el vencimiento que se contabilizan al costo amortizado, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

En el caso de préstamos y cuentas por cobrar el Grupo sigue la política de registrar una estimación para documentos y cuentas por cobrar de dudoso cobro, con base en una evaluación periódica de los saldos por cobrar. Esta evaluación considera aspectos tales como capacidad de pago del deudor, garantías recibidas, antigüedad de saldos, informes de los asesores legales y otras consideraciones de la Administración. Las pérdidas en que se incurran en la recuperación de los efectos y cuentas por cobrar, se liquidan contra el saldo de la estimación.

Activos financieros disponibles para la venta

Cuando exista evidencia de que el activo ha sufrido deterioro, la pérdida acumulada que haya sido reconocida directamente en los activos netos se eliminará del mismo y se reconocerá en el resultado del período. El importe total anterior será la diferencia entre el costo de adquisición (neto del cualquier reembolso del principal) y el valor actual menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida.

Cartera de Crédito

Se calcula con base en las disposiciones en vigencia denominadas “Reglamento para la Calificación de Deudores” emitido por la Superintendencia General de Entidades Financieras. La normativa vigente se fundamenta, entre otros factores, en el análisis de la capacidad de pago, en el análisis del valor ajustado de las garantías como mitigadores para efectos del cálculo de la estimación y en el comportamiento de pago histórico. Dicho acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en ocho categorías y dos criterios, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del crédito, y establece una estimación mínima por cada clasificación.

g. *Baja de activos y pasivos financieros*

Activos financieros - Los activos financieros son dados de baja por el Grupo cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando se transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, el Grupo ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Pasivos financieros - Los pasivos financieros son dados de baja por el Grupo cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero el Grupo cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

h. *Bienes Realizables* - Están constituidos principalmente por los bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos, se presentan al costo. Cuando el valor razonable es menor al valor contable, se registra una estimación por deterioro de valor. Sobre los bienes que no son vendidos en el plazo de dos años contados a partir de la fecha de adquisición, se requiere por normativa registrar una estimación equivalente al valor contable.

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

i. **Inmuebles, Mobiliario y Equipo** - Se registra inicialmente al valor de adquisición o construcción, según corresponda. Las adiciones y los reemplazos de importancia a los bienes de uso son capitalizados, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados a los gastos de operación conforme se incurren. La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo y la revaluación sobre su vida útil estimada (50 años para edificios, 10 años para mobiliario, equipo y vehículos, y 5 años para equipo de cómputo), y es calculada por el método de línea recta.

j. **Otros Activos** - Las mejoras realizadas a las propiedades arrendadas se amortizan en el plazo de vigencia de los contratos y es calculada por el método de línea recta.

El software se registra al costo. Se amortiza por el método de línea recta a cinco y siete años plazo.

Los activos dados en alquiler se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta de acuerdo con la categoría de propiedad, mobiliario y equipo.

k. **Reserva Legal** - De acuerdo con la Ley, las entidades bancarias deben realizar una reserva que se calcula con base en las utilidades del período, la cual está determinada con base en un 10% de la utilidad antes de impuestos y participaciones.

l. **Impuesto sobre la Renta** - Comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto corriente se refiere al impuesto que se determina sobre los ingresos gravables del año según las disposiciones establecidas. De resultar algún impuesto derivado de estos cálculos, se carga a los resultados y se acredita a una cuenta de pasivo.

El impuesto sobre la renta diferido es calculado con base en el método pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto del impuesto diferido está basado en la consideración de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance.

m. **Costo por Intereses** - Los costos por intereses son reconocidos como gastos en el período en que se incurren.

n. **Reconocimiento de los Ingresos y Gastos** - Se utiliza el método de tasa efectiva para el reconocimiento de los ingresos y gastos relacionados con activos y pasivos financieros.

Ingreso y Gastos por Intereses - Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos bajo el método de acumulación para todos los instrumentos que generan intereses de acuerdo con la tasa de interés pactada individualmente.

Los intereses sobre préstamos y descuentos vencidos con atrasos mayores a 180 días, se clasifican como intereses sobre préstamos de no reconocimiento de ingresos y se registran en cuentas de orden para efectos de control.

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Ingreso por Comisiones - Las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corto plazo. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de los costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas en los pagos correspondientes.

o. ***Reconocimiento de Gastos Administrativos y Operativos*** - Son reconocidos en el momento en que se recibe el servicio.

p. ***Beneficios a Empleados*** - El Grupo no tiene planes de aportes o planes de beneficios definidos excepto los requeridos por las leyes laborales.

q. ***Prestaciones Legales*** - Un 5.33% de los salarios pagados se traspasa a la Asociación Solidarista de Empleados y un 3% al fondo de capitalización laboral como anticipo al pago de cesantía.

De acuerdo con las leyes laborales, se establece el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días por cada año de trabajo hasta un máximo de ocho períodos, efectivos a la muerte, retiro por pensión o separación del empleado sin causa justa. El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado renuncia voluntariamente o es despedido con causa justificada.

r. ***Unidad Monetaria*** - Los registros contables son llevados en colones costarricenses (¢) moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del balance son ajustados al tipo de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias de cambios resultantes de la liquidación o ajuste periódico de los saldos en moneda extranjera son reconocidos en los resultados de operación.

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, en sesión celebrada el día 13 de octubre de 2006, acordó modificar el esquema cambiario de mini-devaluaciones para adoptar un sistema de bandas cambiarias. En el nuevo sistema el Banco Central busca que el tipo de cambio sea determinado libremente por el mercado, pero dentro de los límites fijados por las bandas cambiarias.

La entidad se rige por el tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica, que al 31 de diciembre del 2008 y 2007, para la venta al público fue de ¢560.85 y ¢500.97 por cada US\$1.00 para la compra y ¢550.08 y ¢495.23 para la venta por cada US\$1.00, respectivamente.

Al 26 de marzo del 2009, fecha de emisión de este informe, el tipo de cambio de referencia de venta del Banco Central de Costa Rica era de ¢560.53 para la compra y ¢569.88 para la venta, por cada US\$1.

s. ***Valuación de Activos y Pasivos Denominados en Moneda Extranjera*** - Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses, son valuados utilizando el tipo de cambio de compra fijado por el Banco Central de Costa Rica.

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

t. **Operaciones de Fideicomisos** - Los activos administrados en carácter de fiduciario no se consideran parte del patrimonio del Grupo, y por consiguiente tales activos no están incluidos en los presentes estados financieros. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método de devengado. Los fideicomisos se presentan como parte de las cuentas de orden del Grupo.

u. **Deterioro de Activos no Financieros** -El Grupo realiza una revisión del valor en libros de los activos con el propósito de determinar la existencia de algún indicador de deterioro. En caso de que exista indicio de deterioro se procede a determinar el valor razonable de los activos. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de los activos excede el monto recuperable mediante las operaciones.

v. **Fianzas, Avals y Garantías** - Representan cuentas contingentes que se registran en cuentas de orden y se valúan según el acuerdo SUGEF 1-05.

w. **Arrendamientos** - Los arrendamientos son operativos y se originan en el alquiler de bienes de uso para la operación normal del Grupo. Los términos de los contratos no plantean contingencias que deban ser reveladas en los estados financieros consolidados.

x. **Nuevos pronunciamientos contables** – El 17 de diciembre del 2007 mediante los artículos 7 y 13 de las sesiones 691-2007 y 692-2007 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió una reforma integral al reglamento denominado “Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros”, Acuerdo No. SUGEF 34-2002. El objetivo de dicha normativa es regular la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones correspondientes (interpretaciones SIC y CINIIF) y rige a partir del 1 de enero del 2008.

De acuerdo con dicho documento, las NIIF y sus interpretaciones son de aplicación por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al 1° de enero de 2007, con excepción de los tratamientos especiales aplicables a los entes supervisados y a los emisores no financieros. No se permite la adopción anticipada a las normas y se establecen los siguientes tratamientos:

Tratamientos especiales:

NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo - El estado de flujos se debe de preparar por el método indirecto.

NIC 8 - Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores- De acuerdo con la normativa SUGEF, la medición del riesgo de crédito se realiza conforme el Acuerdo SUGEF 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores”.

En cuanto a la corrección de errores fundamentales de períodos anteriores, los mismos deben efectuarse ajustando las utilidades acumuladas al inicio del período y se debe corregir la información retrospectiva para restaurar la comparabilidad, a menos que sea imposible llevar a cabo dicha comparación.

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Cuando se realice un ajuste a utilidades acumuladas al inicio como resultado de un error fundamental, la entidad debe remitir a la Superintendencia, con un plazo de tres días hábiles posteriores a la realización del ajuste, una nota donde explique la transacción realizada.

NIC 16 - Propiedades, Planta y Equipo y NIC 36 - Deterioro del Valor de los Activos - Con posterioridad al reconocimiento inicial, los bienes inmuebles deben ser contabilizados a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor. La revaluación se debe realizar cada cinco años por medio de un avalúo hecho por un profesional independiente. La depreciación de los inmuebles mobiliario y equipo se calcula y contabiliza mensualmente sobre el costo histórico y los valores revaluados siguiendo lo dispuesto en este sentido por la Administración Tributaria.

La tasa de descuento a utilizar es la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica. Las proyecciones de los flujos de efectivo futuros para determinar el valor presente del activo, deben cubrir como máximo un período de cinco años, salvo que se pueda justificar un plazo mayor. La tasa de descuento a utilizar debe ser tomada antes de impuestos. El superávit por revaluación puede ser capitalizado previa autorización del CONASSIF.

NIC 18 - Ingresos Ordinarios - Para los ingresos por comisiones e intereses a más de ciento ochenta días, devengados y no percibidos, se suspenderá su registro y serán reconocidos solamente hasta cuando sean cobrados.

NIC 21 - Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera - Los estados financieros deben ser presentados en colones costarricenses.

NIC 23 - Costos por Intereses - Deben ser reconocidos como gastos del período en que se incurre en ellos.

NIC 26 - Contabilización e Información Financiera sobre Planes de Beneficios por Retiro - Se debe reportar mediante un estado que muestre los activos netos para atender beneficios; el valor actuarial presente de los beneficios prometidos distinguiendo entre beneficios irrevocables y los que no lo son; y el superávit o déficit resultante.

NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados y NIC 28. Inversiones en Asociadas - Se debe remitir la información consolidada e individual. Las inversiones de las subsidiarias deben contabilizarse bajo el método de participación. La consolidación se aplica sobre una participación del 25%. Se aplica el método de consolidación proporcional solamente en negocios conjuntos.

NIC 31 - Participaciones en Negocios Conjuntos - Se deben presentar por el método de consolidación proporcional.

NIC 34 - Información Financiera Intermedia - Los estados financieros deben cumplir con lo exigido por el NIC 1, excepto por lo que disponga la reglamentación de SUGEF con respecto a la presentación y revelación de los estados financieros.

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

NIC 37 - Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes - Registrar una estimación por deterioro de los créditos, conforme al acuerdo SUGEF 1-05.

NIC 38 - Activos Intangibles - Se deben registrar por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas de deterioro del valor acumuladas que les haya podido afectar. Las aplicaciones automatizadas se deben amortizar en cinco años; aunque con una autorización se puede extender el plazo. En el caso de los bancos comerciales, indicados en el Artículo No.1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley No. 1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben amortizarse por el método de línea recta por un período máximo de cinco años.

NIC 39 - Instrumentos Financieros; Reconocimiento y Medición - Las compras y ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando el método de la fecha de liquidación. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones en fondos cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

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

NIC 39 - Instrumentos Financieros; Transferencia de Activos - Las participaciones en fideicomisos y otros vehículos de propósito especial, se valúan de acuerdo con el importe del patrimonio fideicometido.

NIC 40 - Inversión en Propiedad para Alquiler o Plusvalía - Las propiedades de inversión son valuadas al valor razonable, excepto cuando no haya evidencia de poder determinarlo. El valor residual de la propiedad de inversión debe considerarse como cero.

NIIF 5 - Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas - Registrar una estimación equivalente a su valor contable para los bienes retirados de uso y para los bienes realizables que no fueren vendidos o arrendados, en el plazo de dos años contados a partir de su adquisición o producción.

Los aspectos que incluye la normativa contable aplicable a los supervisados por la SUGEF, que difiere significativamente de las NIIF's, se presentan en la Nota 30.

La puesta en práctica de las NIIF's, de acuerdo con el texto publicado al 1 enero del 2007, no tiene efecto en la posición financiera ni en los resultados de operación, pero requieren revelaciones adicionales, que fueron efectuadas en forma comparativa. Seguidamente se incluye un resumen de lo anterior:

NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar - Esta norma requiere revelaciones para facilitar a los usuarios de los estados financieros la evaluación de los instrumentos financieros y sobre la naturaleza y extensión de los riesgos originados por estos instrumentos financieros.

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Estas nuevas revelaciones están incluidas en los estados financieros y sus notas. La información comparativa ha sido revisada producto de estas nuevas revelaciones.

NIC 1 Presentación de estados financieros: Modificación - Esta modificación requiere que el Grupo realice nuevas revelaciones con el fin de que los usuarios puedan evaluar los objetivos, políticas y procesos de administración del capital.

Este acuerdo entró en vigencia a partir del 1° de enero de 2008.

3. Disponibilidades

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las disponibilidades incluyen las siguientes cuentas:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Efectivo en tránsito	¢ 308,375,835	¢ 470,809,802
Depósitos a la vista en el BCCR	3,174,280,701	2,714,666,763
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en bancos comerciales del Estado	55,561,811	13,928,850
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en entidades financieras privadas	-	45,373,784
Cuentas corrientes en entidades financieras del exterior	232,258,690	206,472,140
Depósitos y otras cuentas financieras del exterior	94,804,093	283,596,688
Documentos de cobro inmediato	370,208,978	328,989,845
Disponibilidades restringidas	301,876,203	-
	¢ <u>4,537,366,311</u>	¢ <u>4,063,837,872</u>

Los depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica y los depósitos en entidades financieras del país incluyen reservas de efectivo obligatorias que no pueden ser usadas en las operaciones diarias del Grupo de Finanzas Cathay, S.A. Estas reservas se detallan en la nota 7.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes se integró de la siguiente forma al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Disponibilidades	¢ 4,537,366,311	¢ 4,063,837,872
Inversiones disponibles para la venta altamente líquidas	850,291,116	1,318,110,488
	¢ <u>5,387,657,427</u>	¢ <u>5,381,948,360</u>

Las inversiones disponibles para la venta altamente líquidas corresponden a inversiones con vencimientos no mayor a dos meses y que se detallan en la Nota 4.2.

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS**Notas a los Estados Financieros Consolidados****Al 31 de diciembre del 2008 y 2007****4. Inversiones en valores y depósitos - netos****4.1 Emisión por región geográfica**

<u>Inversiones cuyo emisor es del país:</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Inversiones para la negociación		
Colones		
Entidades financieras privadas del país	¢ -	¢ 455,190,096
Dólares		
Entidades financieras privadas del país	358,766,729	125,926,470
Entidades financieras del estado	219,959,133	-
	<u>¢ 578,725,862</u>	<u>¢ 581,116,566</u>
Inversiones disponibles para la venta		
Colones		
Banco Central de Costa Rica	¢ 715,112,000	¢ 1,390,056,720
Gobierno de Costa Rica	206,517,595	74,467,830
Valores comprometidos del B.C.C.R.	490,980,360	52,492,500
Valores comprometidos del Gobierno Costa Rica	35,619,870	-
Entidades financieras privadas del país comprometidos	8,751,356	7,460,000
	<u>1,456,981,181</u>	<u>1,524,477,050</u>
Dólares		
Banco Central de Costa Rica	42,224,508	-
Gobierno de Costa Rica	498,491,193	293,236,069
Entidades financieras privadas del país	47,306,880	57,975,719
Entidades financieras privadas del exterior	-	192,995,425
Valores comprometidos del B.C.C.R.	19,253,186	18,315,487
Valores comprometidos del Gobierno Costa Rica	453,629,978	52,926,409
	<u>1,060,905,745</u>	<u>615,449,109</u>
	<u>¢ 2,517,886,926</u>	<u>¢ 2,139,926,159</u>
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Colones		
Banco Central de Costa Rica	¢ -	¢ 635,824,746
Gobierno de Costa Rica	-	408,009,169
Entidades financieras privadas del país comprometidos	-	400,361,599
Valores comprometidos del Gobierno Costa Rica	-	49,587,583
	<u>¢ -</u>	<u>¢ 1,493,783,097</u>
Sub total	3,096,612,788	4,214,825,822
Productos por cobrar asociados a Inversiones	59,037,869	75,938,619
Estimación por deterioro o incobrabilidad de Inversiones	(1,142,608)	-
	<u>¢ 3,154,508,049</u>	<u>¢ 4,290,764,441</u>

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

4.2 Clasificación de las inversiones por sector económico e internacionalidad

Año 2008

A) Sector público

Colones

<u>Intermediario</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>
Disponibles para la venta				
BNVALORES	bem	7.47%	19/11/2014	¢ 202,356,000
BNVALORES	bem	14.03%	28/09/2011	238,979,520
BNVALORES	bem	14.03%	28/09/2011	49,021,440
BNVALORES	bem	14.03%	28/09/2011	49,021,440
BNVALORES	bem	14.03%	28/09/2011	71,489,600
BNVALORES	bem	7.47%	19/11/2014	104,244,000
BNVALORES	tp	7.80%	24/09/2014	170,820,000
CAMMB	tp	15.49%	25/03/2009	25,280,000
CAMMB	tp	6.83%	25/03/2011	2,896,584
CAMMB	tptba	13.80%	24/10/2011	160,397
CAMMB	tptba	14.26%	26/12/2011	1,076,050
CAMMB	TPTBA	13.00%	13/03/2012	5,375,650
CAMMB	TPTBA	10.35%	24/10/2011	908,914
				¢ <u>921,629,595</u>

Disponibles para la venta comprometidos

BNVALORES	bem	14.03%	28/09/2011	¢ 422,809,920
BNVALORES	bem	14.03%	28/09/2011	68,170,440
CATHAY VALORES	TPTBA	14.72%	29/11/2010	1,126,950
CATHAY VALORES	TPTBA	14.72%	10/11/2010	1,120,640
CATHAY VALORES	TPTBA	10.35%	19/12/2011	1,075,910
CATHAY VALORES	TPTBA	10.35%	13/03/2012	1,075,130
CATHAY VALORES	TPTBA	12.65%	28/02/2011	5,501,150
CATHAY VALORES	TPTBA	12.65%	28/02/2011	3,300,690
CATHAY VALORES	TPTBA	14.72%	01/11/2010	22,419,400
				¢ <u>526,600,230</u>

Dólares

Para negociación

BNFONDOS	FI	1.16%	01/01/2009	¢ 17,568,034
BNFONDOS	FI	1.16%	01/01/2009	6,015,338
BNFONDOS	FI	1.16%	01/01/2009	1,883,162
BNFONDOS	FI	1.16%	01/01/2009	1,927,042
BNFONDOS	FI	1.16%	01/01/2009	192,565,557
				¢ <u>219,959,133</u>

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

<u>Intermediario</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>
Disponibles para la venta				
BNVALORES	bde09	9.34%	15/05/2009	¢ 130,919,810
CAMMB	bde09	9.34%	15/05/2009	25,659,235
BNVALORES	bde11	9.00%	01/03/2011	113,941,371
CAMMB	c\$b10	8.20%	08/01/2013	16,565,274
BNVALORES	tp\$	6.84%	24/11/2010	55,105,914
BNVALORES	tp\$	7.00%	27/05/2009	111,083,155
BNVALORES	tp\$	7.00%	27/05/2009	55,541,578
				¢ <u>508,816,337</u>
Disponibles para la venta comprometidos				
CATHAY VALORES	BDE09	9.34%	15/05/2009	¢ 53,151,203
CATHAY VALORES	bde11	9.00%	01/03/2011	5,697,069
CATHAY VALORES	bde11	9.00%	01/03/2011	66,085,995
CATHAY VALORES	bde11	9.00%	01/03/2011	26,206,515
CATHAY VALORES	bde12	8.11%	01/02/2012	111,941,280
CATHAY VALORES	bde12	8.11%	01/02/2012	52,052,695
CATHAY VALORES	c\$a10	7.75%	07/02/2012	19,253,185
BNV	tp\$	6.84%	24/11/2010	110,211,828
CATHAY VALORES	tp\$a	6.63%	07/03/2011	4,056,565
CAMMB	tp\$a	11.26%	19/04/2010	2,912,041
CAMMB	tp\$a	8.85%	21/06/2010	10,539,588
CAMMB	tp\$a	11.26%	18/10/2010	2,968,892
CAMMB	tp\$a	10.12%	09/11/2010	2,974,035
CAMMB	tp\$a	9.60%	17/11/2010	8,932,007
CAMMB	tp\$a	9.60%	17/11/2010	3,572,803
CATHAY VALORES	tp\$a	6.74%	14/03/2011	2,896,749
CATHAY VALORES	tp\$a	6.86%	28/03/2011	4,056,026
CATHAY VALORES	tp\$a	6.38%	09/05/2011	5,813,135
CATHAY VALORES	tp\$a	5.33%	26/07/2011	5,137,263
CATHAY VALORES	tp\$a	6.26%	18/01/2011	3,466,758
CATHAY VALORES	tp\$a	5.59%	29/08/2011	2,856,896
				¢ <u>504,782,528</u>
Total colones y dólares sector público				¢ <u>2,681,787,823</u>

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

B) Sector privado

Colones

<u>Intermediario</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Vencimiento</u>		<u>Monto</u>
Disponibles para la venta comprometidos					
LAFISE	Cdp	0.00%	05/12/2008	¢	600,000
LAFISE	Cdp	7.75%	11/08/2009		159,755
LAFISE	Cdp	7.75%	11/08/2009		2,891,601
LAFISE	Cdp	13.59%	03/12/2009		500,000
LAFISE	Cdp	13.59%	03/12/2009		500,000
LAFISE	Cdp	13.59%	03/12/2009		600,000
LAFISE	Cdp	13.59%	03/12/2009		1,000,000
LAFISE	CI	12.50%	20/10/2009		2,500,000
				¢	<u>8,751,356</u>

Dólares

<u>Intermediario</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Vencimiento</u>		<u>Monto</u>	
Para negociación						
INTERBOLSA	FI	1.00%	01/01/2009	¢	358,766,725	
				¢	<u>358,766,725</u>	
Disponibles para la venta						
LAFISE	CDP	6.79%	12/12/2009	¢	47,306,884	
				¢	<u>47,306,884</u>	
Total colones y dólares sector privado					¢	<u>414,824,965</u>
Total general					¢	3,096,612,788
Productos por cobrar asociados a Inversiones						59,037,869
Estimación por deterioro o incobrabilidad de Inversiones						<u>(1,142,608)</u>
Total inversiones en valores y depósitos a plazo					¢	<u>3,154,508,049</u>

Año 2007**A) Sector público**

Colones

<u>Intermediario</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Vencimiento</u>		<u>Monto</u>
Disponibles para la venta					
BN Valores	Tptba	14.72%	10/11/2010	¢	1,235,110
BN Valores	Tptba	14.72%	29/11/2010		1,235,110
BN Valores	Tptba	10.35%	19/12/2011		1,140,900
BN Valores	Tptba	10.35%	13/03/2012		1,140,900
BN Valores	Tptba	12.65%	28/02/2011		3,579,210
BN Valores	Tptba	12.65%	28/02/2011		5,965,350
BN Valores	Tptba	14.72%	01/11/2010	¢	24,702,200

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

<u>Intermediario</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>
CAMMB	bem0	0.00%	09/07/2008	¢ 7,728,720
BN Valores	Tptba	10.35%	24/10/2011	969,765
CAMMB	Tp	15.49%	25/03/2009	27,482,750
CAMMB	TPTBA	10.24%	13/03/2012	4,563,600
CAMMB	TPTBA	10.35%	13/03/2012	1,140,900
CAMMB	Tptba	10.35%	24/10/2011	171,135
CAMMB	Tptba	10.12%	26/12/2011	1,140,900
BN Valores	Bemv	6.90%	04/05/2022	499,400,000
BN Valores	bemv	10.12%	18/01/2017	199,700,000
BN Valores	bemv	7.59%	22/09/2021	199,700,000
CAMMB	Bem	14.03%	28/09/2011	¢ 483,528,000
				¢ <u>1,464,524,550</u>
Disponibles para la venta comprometidos				
Cathay Valores	Bem	15.24%	26/03/2008	¢ 52,492,500
				¢ <u>52,492,500</u>
Mantenidos al vencimiento				
BN Valores	Bem	15.24%	26/03/2008	¢ 485,800,399
Cathay Valores	CDP	6.90%	14/01/2008	200,138,213
BN Valores	CDP	7.15%	05/06/2008	200,223,386
CAMMB	Bem	4.61%	09/04/2008	150,024,347
CAMMB	TP	5.72%	23/03/2010	220,553,095
CAMMB	TUDES	6.42%	13/07/2016	187,456,074
				¢ <u>1,444,195,514</u>
Mantenidos al vencimiento comprometido				
CAMMB	bde09	9.34%	15/05/2009	¢ 49,587,583
				¢ <u>49,587,583</u>
Disponibles para la venta				
Cathay Valores	bde11	9.00%	01/03/2011	¢ 67,954,361
Cathay Valores	bde12	8.11%	01/02/2012	156,147,584
CAMMB	tp\$	9.11%	08/03/2011	6,986,200
CAMMB	TPSA	8.82%	01/08/2011	2,816,749
CAMMB	TPSA	12.11%	19/04/2010	3,011,494
CAMMB	TPSA	11.75%	21/06/2010	10,841,377
CAMMB	TPSA	12.08%	18/10/2010	3,011,494
CAMMB	TPSA	11.76%	09/11/2010	3,011,494
CAMMB	TPSA	11.81%	17/11/2010	9,034,481
CAMMB	TPSA	11.81%	17/11/2010	3,613,792
CAMMB	bde09	9.34%	15/05/2009	23,916,875
CAMMB	TPSA	9.73%	25/03/2011	2,890,168
				¢ <u>293,236,069</u>

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Disponibles para la venta comprometidos

Cathay Valores	tp\$a	5.33%	26/07/2011	¢	5,069,917
Cathay Valores	tp\$a	5.59%	29/08/2011		2,816,621
Cathay Valores	tp\$a	6.26%	18/01/2011		3,468,195
Cathay Valores	tp\$a	6.74%	14/03/2011		2,890,162
Cathay Valores	tp\$a	6.63%	07/03/2011		4,046,227
Cathay Valores	tp\$a	6.86%	28/03/2011		4,046,227
Cathay Valores	tp\$a	6.38%	09/05/2011		5,780,325
Cathay Valores	c\$a10	7.75%	07/02/2012		18,315,487
Cathay Valores	bde11	9.00%	01/03/2011		24,808,735
				¢	<u>71,241,896</u>

Total colones y dólares sector público ¢ 3,375,278,112

B) Sector privado

Colones

Para negociación

Cathay SAFI	FI	0.00%	N/A	¢	406,831,637
Cathay SAFI	FI	0.00%	N/A		19,762,325
BN SFI	FI	0.00%	N/A		28,596,134
				¢	<u>455,190,096</u>

Disponibles para la venta comprometidos

Lafise	cdp	7.25%	18/10/2008	¢	4,860,000
Lafise	cdp	7.00%	05/12/2008		2,600,000
				¢	<u>7,460,000</u>

Dólares

Para negociación

Cathay SAFI	FI	0.00%	N/A	¢	80,362,161
Cathay SAFI	FI	0.00%	N/A		2,482,524
Cathay SAFI	FI	0.00%	N/A		32,157,100
Cathay SAFI	FI	0.00%	N/A		10,924,686
				¢	<u>125,926,471</u>

Disponibles para la venta

Banco Uno	cdp\$	5.50%	24/08/2007	¢	56,951,450
Cathay Valores	CDP	9.33%	25/06/2008		1,024,269
CAMMB	HILDG	4.88%	17/05/2021		8,498,147
CAMMB	HILDG	10.00%	26/07/2021		38,608,477
CAMMB	HILDG	8.75%	21/12/2021		65,408,000
CAMMB	HILDG	8.75%	21/12/2021		9,344,000
CAMMB	HILDG	8.00%	17/05/2021		6,072,638
CAMMB	HILDG	8.00%	17/05/2021		1,428,856
CAMMB	HILDG	8.00%	26/07/2021	¢	21,554,343

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

CAMMB	HILDG	10.00%	26/07/2021	¢	8,697,387
CAMMB	HILDG	7.00%	14/09/2021		23,874,377
CAMMB	inm1\$	5.82%	21/01/2008		9,509,203
				¢	<u>250,971,147</u>
Total colones y dólares sector privado					¢ <u>839,547,714</u>
Total general					¢ 4,214,825,826
Productos por cobrar asociados a Inversiones					<u>75,938,615</u>
Total inversiones en valores y depósitos a plazo					¢ <u>4,290,764,441</u>

5. Cartera de crédito - neta

La cartera de crédito – neta al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se detalla como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Créditos vigentes	¢ 18,554,892,646	¢ 16,539,445,050
Créditos vencidos	2,179,758,698	2,030,900,873
Créditos en cobro judicial	499,909,013	290,091,754
Productos por cobrar cartera	157,755,323	114,246,549
Estimación por deterioro e incobrabilidad	<u>(619,272,536)</u>	<u>(509,272,536)</u>
	¢ <u>20,773,043,144</u>	¢ <u>18,465,411,690</u>

Las tasas de interés sobre préstamos oscilan al 31 de diciembre del 2008 entre 10.25% y 32.50% en colones y 6.00% y 15.00% en dólares; al 31 de diciembre de 2007 entre 12.00% y un 31% en colones y 5.86% y 12.50% en dólares.

5.1 Cartera de crédito por origen

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la cartera de créditos por origen se resume como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Préstamos originados por el Grupo		
Préstamos a personas físicas	¢ 5,621,964,365	¢ 5,340,195,285
Préstamos a bancos	851,236,097	1,994,677,305
Préstamos a empresas	14,761,359,895	11,525,565,087
Productos por cobrar cartera de crédito	<u>157,755,323</u>	<u>114,246,549</u>
	21,392,315,680	18,974,684,226
Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito	<u>(619,272,536)</u>	<u>(509,272,536)</u>
	¢ <u>20,773,043,144</u>	¢ <u>18,465,411,690</u>

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

5.2 Cartera de crédito por actividad económica

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la cartera de crédito distribuida por actividad económica es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Servicios	¢ 5,403,653,280	¢ 4,417,352,123
Comercio	9,736,145,466	8,322,028,571
Tarjetas de crédito	1,569,888,183	1,443,981,635
Construcción	706,164,824	237,448,446
Consumo	2,298,643,949	1,378,335,072
Vivienda	420,802,663	443,202,865
Industria	185,578,228	449,004,950
Pesca	12,325,032	13,049,925
Agricultura	9,816,794	52,078,441
Electricidad	-	67,679,023
Otras actividades	891,541,938	2,036,276,626
	¢ <u>21,234,560,357</u>	¢ <u>18,860,437,677</u>
Productos por cobrar cartera	157,755,323	114,246,549
Estimación por deterioro e incobrabilidad	(619,272,536)	(509,272,536)
	¢ <u>20,773,043,144</u>	¢ <u>18,465,411,690</u>

5.3 Cartera de crédito por exposición

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Exposiciones menores al 5% del capital y reservas	¢ 12,960,395,162	¢ 11,334,271,466
Exposiciones entre el 5% y 10% del capital y reservas	3,626,773,223	3,215,653,194
Exposiciones del 10% al 15% del capital y reservas	2,174,554,408	1,392,703,986
Exposiciones del 15% al 20% del capital y reservas	2,472,837,564	923,131,724
Exposiciones del 20% en adelante	-	1,994,677,307
	<u>21,234,560,357</u>	<u>18,860,437,677</u>
Productos por cobrar cartera	157,755,323	114,246,549
Estimación por deterioro e incobrabilidad	(619,272,536)	(509,272,536)
	¢ <u>20,773,043,144</u>	¢ <u>18,465,411,690</u>

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS**Notas a los Estados Financieros Consolidados****Al 31 de diciembre del 2008 y 2007****5.4 Cartera de crédito por nivel de morosidad**

La cartera de préstamos, desglosada según el nivel de morosidad se detalla a continuación:

	<u>2008</u>	<u>%</u>	<u>2007</u>	<u>%</u>
Al día	¢ 18,554,892,646	87.81%	¢ 16,539,445,049	88.48%
De 1 a 30 días	1,489,204,070	5.11%	1,474,031,858	7.86%
De 31 a 60 días	420,809,958	2.58%	252,089,631	1.19%
De 61 a 90 días	75,154,946	0.67%	114,134,223	0.60%
De 91 a 180 días	138,091,093	1.71%	74,453,713	0.40%
De 181 a 360 días	42,842,474	0.15%	79,573,977	0.43%
Más de 361 días	13,656,157	0.42%	36,617,473	0.19%
Cobro judicial (419 operaciones)	499,909,013	1.56%	290,091,753	0.85%
	<u>21,234,560,357</u>	100.00%	<u>¢ 18,860,437,677</u>	100.00%
Productos por cobrar cartera	157,755,323		114,246,549	
Estimación por deterioro e incobrabilidad	<u>(619,272,536)</u>		<u>(509,272,536)</u>	
	<u>¢ 20,773,043,144</u>		<u>¢ 18,465,411,690</u>	

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las operaciones en las que ha cesado el registro de acumulación de intereses suman ¢547,775,033 y ¢290,091,753, que corresponden a 422 y 364 operaciones respectivamente dentro de las que se encuentran operaciones en cobro judicial y aquellas cuya morosidad superan los 180 días.

Préstamos en proceso de cobro judicial:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el Grupo tiene 419 y 364 operaciones de crédito en proceso de cobro judicial por ¢499,909,013 (1.56% del total de la cartera) y por ¢290,091,753 (0.85% del total de la cartera) respectivamente.

Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Se presenta en cuentas de orden un monto por ¢16,266,513 y ¢4,830,666 en el 2008 y 2007, respectivamente, y correspondiente a productos en suspenso por intereses devengados no cobrados con más de 90 días de atraso (Nota 27).

5.5 Cartera de crédito por garantía

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la cartera de créditos estaba garantizada como sigue:

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

	<u>2008</u>	<u>%</u>	<u>2007</u>	<u>%</u>
Certificados de inversión	¢ 394,420,722	1.62%	¢ 375,749,497	1.99%
Fiduciaria	3,235,229,801	16.76%	2,573,408,440	13.64%
Hipotecaria	14,515,911,050	65.75%	11,080,406,477	58.75%
Letra de cambio	207,668,013	0.78%	183,272,835	0.97%
Prendaria	144,445,122	2.63%	335,786,105	1.78%
Otras	2,736,885,649	12.45%	4,311,814,323	22.86%
	<u>21,234,560,357</u>	<u>100.00%</u>	<u>18,860,437,677</u>	<u>100.00%</u>
Productos por cobrar cartera	157,755,323		114,246,549	
Estimación por deterioro e incobrabilidad	(619,272,536)		(509,272,536)	
	<u>¢ 20,773,043,144</u>		<u>¢ 18,465,411,690</u>	

5.6 Cartera de crédito por categoría de riesgo

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la clasificación de la cartera de crédito de acuerdo con su categoría de riesgo es la siguiente:

A) Año 2008:

Grupo 1	Productos por cobrar		
	<u>Principal</u>	<u>costrar</u>	<u>Total</u>
A1	¢ 9,888,073,392	¢ 47,910,618	¢ 9,935,984,010
A2	237,839,102	1,432,895	239,271,997
B1	4,103,345,115	33,426,435	4,136,771,550
C1	368,575,719	1,896,364	370,472,083
C2	383,569,576	5,918,329	389,487,905
E	387,029,647	10,083,704	397,113,351
	<u>¢ 15,368,432,551</u>	<u>¢ 100,668,345</u>	<u>¢ 15,469,100,896</u>
Grupo 2	Productos por cobrar		
	<u>Principal</u>	<u>costrar</u>	<u>Total</u>
A1	¢ 3,908,580,521	¢ 40,041,561	¢ 3,948,622,082
A2	80,012,699	914,382	80,927,081
B1	214,453,211	4,103,028	218,556,239
B2	1,728,838	-	1,728,838
C1	225,701,445	2,139,336	227,840,781
C2	16,525,644	-	16,525,644
D	87,055,445	2,575,982	89,631,427
E	480,833,906	7,312,689	488,146,595
	<u>¢ 5,014,891,709</u>	<u>¢ 57,086,978</u>	<u>5,071,978,687</u>
Préstamos a la banca estatal	851,236,097	-	851,236,097
	<u>¢ 21,234,560,357</u>	<u>¢ 157,755,323</u>	<u>¢ 21,392,315,680</u>

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS**Notas a los Estados Financieros Consolidados****Al 31 de diciembre del 2008 y 2007****B) Año 2007:**

Grupo 1	Productos por		
	<u>Principal</u>	<u>cobrar</u>	<u>Total</u>
A1	¢ 11,803,330,543	¢ 68,191,363	¢ 11,871,521,906
B1	154,410,238	-	154,410,238
C1	224,955,751	232,758	225,188,509
E	56,210,586	3,034,769	59,245,355
	<u>¢ 12,238,907,118</u>	<u>¢ 71,458,890</u>	<u>¢ 12,310,366,008</u>
Grupo 2	Productos por		
	<u>Principal</u>	<u>cobrar</u>	<u>Total</u>
A1	¢ 3,828,212,809	¢ 36,212,570	¢ 3,864,425,379
A2	53,994,288	734,101	54,728,389
B1	227,692,245	2,073,324	229,765,569
B2	1,184,966	-	1,184,966
C1	24,620,904	35,259	24,656,163
C2	2,363,942	-	2,363,942
D	51,419,202	26,247	51,445,449
E	437,364,898	3,706,158	441,071,056
	<u>4,626,853,254</u>	<u>42,787,659</u>	<u>4,669,640,913</u>
Préstamos a la banca estatal	<u>1,994,677,305</u>		<u>1,994,677,305</u>
	<u>¢ 18,860,437,677</u>	<u>¢ 114,246,549</u>	<u>¢ 18,974,684,226</u>

5.7 Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de la cartera de créditos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2008 y 2007 se muestra a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del período	¢ (509,272,536)	¢ (382,272,537)
Estimación cargada a resultados	(177,397,311)	(278,393,168)
Créditos aplicados contra la estimación	<u>67,397,311</u>	<u>151,393,169</u>
Saldo al final del año	<u>¢ (619,272,536)</u>	<u>¢ (509,272,536)</u>

Requerimiento de SUGEF para Estimación Adicional - De acuerdo con el oficio SUGEF 4856-2007 del 26 de noviembre de 2007, la Superintendencia General de Entidades Financieras, requirió al Grupo, que debía mantener una estimación por deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito mínima por un monto de ¢475, 001,902, el cual es equivalente a un 2,04% de la cartera total al 30 de junio de 2007. El Grupo mantiene registradas estimaciones de crédito por ¢358,000,000 al 31 de octubre de 2007, por lo que debió incrementar dicha estimación en la suma de ¢115, 001,902.

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Al respecto, la Gerencia General del Grupo, mediante nota enviada el 11 de diciembre de 2007, solicita a SUGEF la suspensión de los efectos del acto administrativo alegando la indefensión en que quedó el Grupo y la indefensión en que se deja al cliente, por lo cual considera que dicho acto presenta una nulidad absoluta al faltarle el motivo y al no haberse cumplido con el principio del debido proceso.

El ente regulador, con fundamento en lo dispuesto en el artículo 148 y 261 de la Ley General de Administración Pública, procede a aceptar el Incidente de Suspensión de los Efectos del Acto planteado por Banco Cathay de Costa Rica, S.A., en contra de lo resuelto por la Superintendencia en el oficio SUGEF 4846-2007 del 26 de noviembre de 2007, justificado en las implicaciones que tendría para el Grupo el incrementar la Estimación por deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito en la suma de ¢115 millones para alcanzar la Estimación mínima requerida de ¢475,001,902, hasta tanto el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero así lo resuelva.

Durante el año 2008 y 2007, el gasto por deterioro de inversiones en valores y estimación por incobrabilidad de la cartera de créditos y cuentas por cobrar se compone de:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Estimación de incobrabilidad de cartera de crédito	¢ 288,355,390	¢ 155,308,271
Deterioro e incobrabilidad otras cuentas por cobrar	93,867,792	42,833,192
Deterioro e incobrabilidad de inversiones en valores	1,071,121	-
	<u>¢ 383,294,303</u>	<u>¢ 198,141,463</u>

6. Cuentas y comisiones por cobrar - netas

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las cuentas y comisiones por cobrar – netas se detallan a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comisiones por cobrar	¢ 2,999,135	¢ 7,227,175
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles	-	9,892,219
Gastos por recuperar	-	10,565,871
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas – empleados	3,606,434	20,069,493
Otras cuentas por cobrar diversas	169,076,289	398,473,659
	<u>175,681,858</u>	<u>446,228,417</u>
Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar	<u>(62,037,558)</u>	<u>(53,755,376)</u>
	<u>¢ 113,644,300</u>	<u>¢ 392,473,041</u>

7. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones se detallan a continuación:

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

<u>Activo restringido</u>	<u>Valor contable</u>	<u>Causa de la restricción</u>
<u>2008</u>		
Disponibilidades		
¢	3,174,280,701	Encaje Mínimo Legal
	26,836,203	Garantía Cartas de crédito
	275,040,000	Requerimientos judiciales
		Llamadas a margen p/reporto tripartito
Inversiones restringidas		
¢	287,745,231	Garantía Cámara de Compensación (SINPE)
	47,306,880	Garantía ATH compensación saldos de tarjetas de crédito.
	8,751,356	Recaudación de servicios públicos
	422,809,920	Títulos como garantías de recompras y MIB
	288,928,244	Garantía BICSA
Cartera de crédito		
		Cartera hipotecaria que garantiza el anticipo del Programa Habitacional y Mejoramiento Urbano dado por el Banco Centroamericano Integración Económica
¢	2,992,792,427	
	3,380,323,573	Cartera que garantiza préstamo de accionistas
		Cuota de mantenimiento en préstamos a la banca estatal según artículo 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.
	851,236,097	
Otros activos		
¢	1,893,888	Depósito para líneas telefónicas
	1,136,926	Depósito para C.N.F.L.
	3,009,172	Depósito por alquiler
	1,153,798	Servicios de comunicación
<u>2007</u>		
Disponibilidades		
¢	2,714,666,762	Encaje Mínimo Legal
Inversiones disponibles para la venta comprometidos		
¢	123,734,396	Garantía de respaldo Cámara de Compensación (SINPE)
	56,951,450	Garantía ATH compensación saldos de tarjetas de crédito.
	7,460,000	Recaudación de servicios públicos
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento comprometidos		
¢	49,587,583	Garantía BICSA

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

<u>Activo restringido</u>	<u>Valor contable</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Cartera de crédito		
	¢ 558,399,905	Cartera hipotecaria que garantiza el anticipo del Programa Habitacional y Mejoramiento Urbano dado por el Banco Centroamericano Integración Económica
	1,994,677,305	Cuota de mantenimiento en préstamos a la banca estatal según artículo 59 de la Ley Organica del Sistema Bancario Nacional.
Otros activos		
	¢ 2,177,693	Depósito para líneas telefónicas
	3,899,273	Depósito por alquiler
	41,976,383	Fondo de Gestión para liquidación de operaciones
	1,038,750	Servicios de comunicación

8. Bienes realizables – netos

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 los bienes realizables – netos se detallan a continuación:

		<u>2008</u>		<u>2007</u>
Inmuebles adquiridos en recuperación de créditos	¢	33,353,600	¢	33,353,600
Bienes recibidos en dación de pago		40,459,910		40,459,910
Otros bienes adquiridos en recuperación de créditos		791,720,292		-
Estimación por deterioro de bienes realizables		(73,813,510)		(73,813,510)
	¢	<u>791,720,292</u>	¢	<u>-</u>

9. Propiedad, mobiliario y equipo en uso - neto

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la propiedad, mobiliario y equipo en uso – neto se detalla a continuación:

	2008	Costo	Depreciación	Valor libros
Edificios e instalaciones	¢	131,283,607	¢ 9,063,734	¢ 122,219,873
Equipos y mobiliario		358,623,588	184,991,593	173,631,995
Revaluación de equipos y mobiliario		238,715	215,674	23,041
Equipos de computación		385,012,099	267,751,682	117,260,417
Vehículos		840,000	717,334	122,666
	¢	<u>875,998,009</u>	¢ <u>462,740,017</u>	¢ <u>413,257,992</u>
	2007	Costo	Depreciación	Valor libros
Edificios e instalaciones	¢	131,283,607	¢ 6,390,976	¢ 124,892,631
Equipos y mobiliario		326,785,062	172,315,776	154,469,286
Revaluación de Equipo y Mobiliario		452,332	30,906,413	-30,454,081
Equipos de computación		495,063,594	367,091,578	127,972,016
Vehículos		4,890,000	4,320,331	569,669
	¢	<u>958,474,595</u>	¢ <u>581,025,074</u>	¢ <u>377,449,521</u>

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Los movimientos de propiedad, mobiliario y equipo en uso – neto, durante el año terminado el 31 de diciembre 2008 y 2007 son los siguientes:

	2008		Edificio e		Mobiliario		Revaluación		Equipo de		Total	
		<u>Vehículos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>y equipo</u>	<u>y Equipo</u>	<u>cómputo</u>						
Costo												
A diciembre del 2007	¢	4,890,000	¢	131,283,607	¢	326,785,061	¢	452,332	¢	495,063,594	¢	958,474,594
Adiciones		-		-		52,864,267		-		63,454,191		116,318,458
Retiros		(4,050,000)		-		(20,905,022)		(213,617)		(36,541,536)		(61,710,175)
Ajustes activos leasing		-		-		(120,718)		-		(136,964,150)		(137,084,868)
A diciembre del 2008		840,000		131,283,607		358,623,588		238,715		385,012,099		875,998,009
Depreciación												
A diciembre del 2007		4,320,331		6,390,976		172,315,778		386,006		397,611,983		581,025,074
Gastos del año		79,239		2,672,758		30,593,337		-		42,929,361		76,274,695
Retiros		(3,682,236)		-		(17,199,783)		-		(36,211,516)		(57,093,535)
Ajustes activos leasing		-		-		(717,739)		(170,332)		(136,578,146)		(137,466,217)
A diciembre del 2008		717,334		9,063,734		184,991,593		215,674		267,751,682		462,740,017
Saldo neto del 2008	¢	<u>122,666</u>	¢	<u>122,219,873</u>	¢	<u>173,631,995</u>	¢	<u>23,041</u>	¢	<u>117,260,417</u>	¢	<u>413,257,992</u>
2007												
		<u>Vehículos</u>		<u>Instalaciones</u>		<u>y equipo</u>		<u>y Equipo</u>		<u>cómputo</u>		<u>Total</u>
Costo												
A diciembre del 2006	¢	-	¢	131,283,607	¢	31,641,418	¢	-	¢	286,693,696	¢	449,618,721
Adiciones		4,890,000		-		297,220,724		452,332		213,359,873		515,922,929
Retiros		-		-		(2,077,080)		-		(4,989,975)		(7,067,055)
Ajustes activos leasing		-		-		-		-		-		-
A Diciembre del 2007		4,890,000		131,283,607		326,785,062		452,332		495,063,594		958,474,595
Depreciación												
Saldo inicial		-		3,770,236		13,837,904		-		226,199,574		243,807,714
Gastos del año		4,320,331		2,620,740		158,478,787		30,906,413		140,987,489		337,313,760
Retiros		-		-		(915)		-		(95,485)		(96,400)
Ajustes activos leasing		-		-		-		-		-		-
A Diciembre del 2007		4,320,331		6,390,976		172,315,776		30,906,413		367,091,578		581,025,074
Saldo neto del 2007	¢	<u>569,669</u>	¢	<u>124,892,631</u>	¢	<u>154,469,286</u>	¢	<u>(30,454,081)</u>	¢	<u>127,972,016</u>	¢	<u>377,449,521</u>

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS**Notas a los Estados Financieros Consolidados****Al 31 de diciembre del 2008 y 2007****10. Otros activos**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 los otros activos se componen de:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Software (1)	¢ 103,995,365	¢ 135,163,598
Cargos diferidos	21,292,323	63,743,300
Gastos pagados por anticipado	75,992,454	61,151,769
Bienes diversos	39,246,792	20,344,173
Otros activos	9,382,727	49,092,098
Depósitos en garantía	39,675	-
Operaciones pendientes de imputación	106,613,014	102,008,949
	¢ <u>356,562,350</u>	¢ <u>431,503,887</u>

Las operaciones pendientes de imputación, se registran en una cuenta transitoria y corresponden a movimientos que se originan en los últimos días del mes por medio de las tarjetas de débito o crédito, las cuales se liquidan en los primeros días del mes siguiente.

(1) El movimiento de la cuenta de software por el año terminado el 31 de diciembre se detalla así:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Costo:		
Saldo al inicio del año	¢ 527,876,919	¢ 147,006,498
Adiciones	53,520,157	228,049,066
Retiros	-	(59,040,596)
Ajustes	<u>(14,226,066)</u>	<u>211,861,951</u>
Saldo al final del año	567,171,010	527,876,919
Amortización:		
Saldo al inicio del año	¢ 392,713,322	¢ 61,971,043
Gastos del año	70,799,978	55,514,217
Ajustes	<u>(337,655)</u>	<u>275,228,061</u>
Saldo al final del año	<u>463,175,645</u>	<u>392,713,321</u>
Software neto	¢ <u>103,995,365</u>	¢ <u>135,163,598</u>

11. Obligaciones con el público

Al 31 de diciembre 2008 y 2007, la distribución de obligaciones con el público se detalla a continuación:

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS**Notas a los Estados Financieros Consolidados****Al 31 de diciembre del 2008 y 2007****11.1 Captaciones a la vista**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas corrientes	¢ 3,760,221,860	¢ 3,523,317,765
Cheques certificados	-	2,325,019
Depósitos de ahorro a la vista	1,636,145,751	2,250,772,205
Captaciones a plazo vencidas	<u>217,207,402</u>	<u>204,330,587</u>
	¢ 5,613,575,013	¢ 5,980,745,576

11.2 Otras obligaciones con el público a la vista

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Giros y transferencias por pagar	¢ 65,591,264	¢ 57,724,861
Cheques de gerencia	161,930,981	29,080,758
Otras obligaciones con el público a la vista	-	8,466,350
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	<u>13,088,399</u>	<u>17,558,810</u>
	<u>240,610,644</u>	<u>112,830,779</u>
	¢ 5,854,185,657	¢ 6,093,576,355

Las tasas de interés sobre las cuentas corrientes al 31 de diciembre del 2008 es de un 3% para las cuentas corrientes denominadas en colones y un 1% para las de dólares; al 31 de diciembre de 2007 las tasas de interés oscilaron entre un 3% para las cuentas denominadas en colones y entre 1% en dólares estadounidenses.

A continuación se presenta un detalle de las captaciones a la vista y obligaciones con el público a la vista por la naturaleza del tenedor y el número de clientes en cada categoría:

	<u>Número</u> <u>de</u> <u>clientes</u>	<u>2008</u>	<u>Número</u> <u>de</u> <u>clientes</u>	<u>2007</u>
Depósitos del público	2,969	¢ 5,518,581,527	3,756	¢ 5,980,745,576
Depósitos restringidos e inactivos	487	94,993,487		
Otras obligaciones con el público	<u>1,125</u>	<u>240,610,643</u>	<u>829</u>	<u>112,830,779</u>
	<u>4,581</u>	<u>5,854,185,657</u>	<u>4,585</u>	<u>6,093,576,355</u>

11.3 Captaciones a plazo

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Certificado de inversión a plazo	¢ 9,279,314,297	¢ 11,520,230,117
Otras obligaciones con el público a plazo	<u>1,717,314</u>	<u>4,889,422</u>
	¢ 9,281,031,611	¢ 11,525,119,539

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS**Notas a los Estados Financieros Consolidados****Al 31 de diciembre del 2008 y 2007**

Los vencimientos de las captaciones a plazo se detallan a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
A 30 días	¢ 1,703,682,149	¢ 2,372,619,357
De 31 a 90 días	2,392,775,492	3,431,524,217
De 91 a 180 días	2,499,536,762	3,401,481,363
De 181 días a 360 días	2,470,351,220	2,150,107,418
De 361 días a 5 años	<u>214,685,988</u>	<u>169,387,184</u>
	<u>¢ 9,281,031,611</u>	<u>¢ 11,525,119,539</u>

Al 31 de diciembre del 2008, las tasas de interés pagadas sobre los depósitos a plazo oscilan entre un 7.50% y un 13.00% en colones y entre un 4.00% y un 6.25% en dólares; al 31 de diciembre de 2007 las tasas oscilaban entre un 5.26% y un 6.28% en colones y entre un 2.30% y un 3.91% en dólares.

Las captaciones a plazo realizadas en ventanilla, están constituidas por documentos emitidos a plazos que van de 60 días y hasta un año.

Captaciones a plazo por la naturaleza del tenedor y el número de clientes en cada categoría:

	<u>Número</u> <u>de</u> <u>clientes</u>	<u>2008</u>	<u>Número</u> <u>de</u> <u>clientes</u>	<u>2007</u>
Depósitos del público	790	¢ 9,279,314,297	1,026	¢ 11,520,230,117
Otras Obligaciones con el Público a Plazo	<u>2</u>	<u>1,717,314</u>	<u>5</u>	<u>4,889,422</u>
	<u>792</u>	<u>¢ 9,281,031,611</u>	<u>1,031</u>	<u>¢ 11,525,119,539</u>

12. Otras obligaciones con entidades a plazo

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las otras obligaciones con entidades a plazo se detallan a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Banco Centroamericano de Integración Económica:		
Préstamo en colones	¢ 1,850,000	¢ 9,349,376
Préstamo en dólares	<u>2,269,486,718</u>	<u>2,789,387,909</u>
	<u>¢ 2,271,336,718</u>	<u>¢ 2,798,737,285</u>

Los préstamos con entidades financieras del exterior incluyen, al 31 de diciembre del 2008, préstamos por pagar al Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) por ¢1,850,000 y US\$4,125,739 como parte de una línea de crédito para el financiamiento de diversos programas crediticios (¢9,349,376 y US\$5,081,691 en el 2007).

Las garantías de esas facilidades crediticias están constituidas por la responsabilidad general del prestatario. Además, para los recursos destinados al Programa Habitacional y Mejoramiento

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS**Notas a los Estados Financieros Consolidados****Al 31 de diciembre del 2008 y 2007**

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.

13. Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan a continuación:

13.1 Otras cuentas por pagar diversas

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Adquisición de bienes y servicios	¢ 1,694,011	¢ 13,705,949
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	147,205,860	5,087,168
Aportaciones patronales por pagar	22,210,591	15,702,222
Retenciones por orden judicial	80,569,439	72,576,030
Impuestos retenidos por pagar	5,903,909	8,928,742
Aportaciones laborales retenidas por pagar	8,404,557	7,832,146
Dividendos por pagar	2,834,000	2,833,999
Provisión para impuestos	-	15,000,000
Provisión por vacaciones	13,928,841	12,979,792
Provisión por aguinaldo	8,794,578	6,665,403
Participaciones sobre resultados por pagar	23,886,449	7,471,646
Obligaciones por pagar s/préstamos partes relacionadas	607,974	9,473,007
Otras cuentas por pagar	184,650	3,782,858
Gastos acumulados por pagar	284,467	159,768
Por pagar a instituciones públicas	-	1,208,729
Socios (1)	3,850,393,986	-
Acreedores varios	<u>121,102,748</u>	<u>305,954,133</u>
	<u>¢ 4,288,006,060</u>	<u>¢ 489,361,592</u>

(1) La cuenta por pagar a socios corresponde al préstamo efectuado por los socios, por un importe de US\$6,999,698 sin intereses y con vencimiento en el mes de abril del año 2010 de acuerdo con lo indicado en la nota 28.

13.2 Provisiones

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Provisiones para obligaciones patronales	¢ 11,892,748	¢ 8,644,462
Otras provisiones	<u>2,133,004</u>	<u>30,496,226</u>
	<u>¢ 14,025,752</u>	<u>¢ 39,140,688</u>

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS**Notas a los Estados Financieros Consolidados****Al 31 de diciembre del 2008 y 2007**

El movimiento de las provisiones al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se detalla así:

	<u>Prestaciones legales</u>	<u>Auditoría externa</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
2008				
Saldo al inicio	¢ 8,644,462	¢ 13,334,926	¢ 17,161,303	¢ 39,140,691
Gasto del año	48,172,079	2,565,387	15,794,518	66,531,984
Uso en el año	<u>(44,923,793)</u>	<u>(15,900,313)</u>	<u>(30,822,816)</u>	<u>(91,646,922)</u>
Saldo al final	¢ <u>11,892,748</u>	¢ <u>-</u>	¢ <u>2,133,005</u>	¢ <u>14,025,753</u>
2007				
Saldo al inicio	¢ 6,294,440	¢ 10,592,775	¢ 9,707,721	¢ 26,594,936
Gasto del año	43,478,837	24,064,088	20,367,074	87,909,999
Uso en el año	<u>(41,128,815)</u>	<u>(21,321,937)</u>	<u>(12,913,492)</u>	<u>(75,364,244)</u>
Saldo al final	¢ <u>8,644,462</u>	¢ <u>13,334,926</u>	¢ <u>17,161,303</u>	¢ <u>39,140,691</u>

13.3 Cargos financieros por pagar

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cargos por pagar por obligaciones con el público	¢ 126,962,228	¢ 146,744,824
Cargos por pagar por otras obligaciones financieras	<u>11,743,406</u>	<u>14,875,093</u>
	¢ <u>138,705,634</u>	¢ <u>161,619,917</u>

14. Patrimonio**14.1 Capital social**

El capital social para el año 2008 y 2007 se detalla a continuación:

2008	Tipo	Cantidad de <u>acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	
			<u>Colones</u>	<u>Dólares</u>
	Comunes (clase A)	18,948,974	¢ 7,143,020,696	US\$ 18,948,974
	Preferentes (clase B)	<u>2,302,666</u>	<u>1,109,361,622</u>	<u>2,302,666</u>
	Total acciones suscritas y pagadas	21,251,640	¢ 8,252,382,318	US\$ 21,251,640
	Menos: Incrementos de capital pendientes de autorización por entes supervisores			
	Acciones comunes (clase A) períodos anteriores	(6,784,140)	¢ (3,394,082,743)	US\$ (6,784,140)
	Acciones comunes (clase A) este período	<u>(2,100,000)</u>	<u>(1,109,834,000)</u>	<u>(2,100,000)</u>
	Total acciones autorizadas	<u>12,367,500</u>	¢ <u>3,748,465,575</u>	US\$ <u>12,367,500</u>

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS**Notas a los Estados Financieros Consolidados****Al 31 de diciembre del 2008 y 2007**

2007	Tipo	Cantidad de <u>acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	
			<u>Colones</u>	<u>Dólares</u>
	Comunes (clase A)	16,848,974 ¢	6,033,186,696 US\$	16,848,974
	Preferentes (clase B)	<u>2,302,666</u>	<u>1,109,361,622</u>	<u>2,302,666</u>
	Total acciones suscritas y pagadas	<u>19,151,640 ¢</u>	<u>7,142,548,318 US\$</u>	<u>19,151,640</u>

Al 31 de diciembre del 2008 el capital social esta representado por 18.948.974 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de US\$1.00 cada una. Las acciones preferentes están representadas por 2.302.666 con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

Al 31 de diciembre del 2007 el capital social esta representado por 16.848.974 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de US\$1.00 cada una y por 2.302.666 acciones preferentes con un valor nominal de US\$1.00 cada una, debidamente suscritas y pagadas.

Durante el período 2008, se emitieron acciones comunes por un total de \$2,100,000 equivalentes a ¢1,109,834,000, sin embargo no se ven reflejados en la cuenta de capital social debido que se encuentran pendientes de revisión y autorización de los entes supervisores.

Los aportes de capital realizado por los socios desde el II semestre del 2005 y hasta el 2007, se encuentran reflejados en la cuenta de aportes patrimoniales por \$6,784,140 equivalente a ¢3,394,082,743. A solicitud de los entes supervisores fue reclasificado de capital social a aporte patrimonial ya que se encuentra pendiente su revisión y autorización

14.2 Aportes patrimoniales no capitalizados

Al 31 de diciembre del 2008, se recibieron aportes de capital por la suma de ¢1,109,834,000 equivalentes a U.S\$2,100,000 según actas de Asamblea de Accionistas de Grupo de Finanzas Cathay, S.A. No.25, 26 y 27 que aún se encuentran pendientes de autorización por los órganos supervisores.

Además se encuentra la suma de ¢3.394.082.743 por reclasificaciones del período 2005 al 2007 según indicación de la SUGEF y ¢315,482,096 acumulados al 2007.

14.3 Utilidad por Acción

Al 31 de diciembre de 2008 la utilidad por acción correspondiente a la participación de accionistas comunes sobre la utilidad, ascendía a ¢0.00985, al 31 de diciembre del 2007 la pérdida por acción correspondía a ¢0.06428, una vez deducida la participación preferencial.

14.4 Reservas patrimoniales

De acuerdo con lo dispuesto por la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, se debe asignar el 10% de las utilidades netas para la formación e incremento de la reserva legal. Al 31 de diciembre del 2008 la entidad destinó un importe equivalente a ¢36,735,177 para la formación de dicha reserva legal.

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

15. Ingresos financieros

15.1 Por disponibilidades

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Productos por cuentas corrientes en entidades del país	¢ 16,222,938	¢ 79,360,862
Productos por cuentas corrientes en entidades del exterior	3,573,188	12,466,615
	¢ <u>19,796,126</u>	¢ <u>91,827,477</u>

15.2 Por inversiones en instrumentos financieros

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Productos por inversiones en valores disponibles para la venta	¢ 101,237,115	¢ 85,062,159
Productos por inversiones en valores negociables	26,270,586	127,355,729
Productos por inversiones en valores y depósitos comprometidos	107,102,117	39,507,181
Productos por inversiones en valores y depósitos hasta el vencimiento	44,887,159	111,764,678
	¢ <u>279,496,977</u>	¢ <u>363,689,747</u>

15.3 Por cartera de crédito

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Productos por préstamos con otros recursos	¢ 2,016,080,134	¢ 1,685,790,968
Productos por tarjetas de crédito	412,339,707	487,039,316
Productos por cartas de crédito emitidas	4,758,976	2,678,796
Productos por cartera créditos otorgada banca estatal	2,041,384	-
Productos por créditos vencidos y en cobro judicial	44,174,367	36,642,108
Productos por otras cuentas por cobrar	-	642
	¢ <u>2,479,394,568</u>	¢ <u>2,212,151,830</u>

15.4 Por diferencias de cambio

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos financieros por diferencial cambiario	¢ 7,340,067,941	¢ 800,427,661
Gastos financieros por diferencial cambiario	(7,254,115,681)	(905,214,937)
	¢ <u>85,952,260</u>	¢ <u>(104,787,276)</u>

15.5 Por otros ingresos financieros

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comisiones por cartas de crédito	¢ 16,045,016	¢ 18,052,266
Comisiones por garantías otorgadas	307,171,374	176,249,441
Comisiones por líneas de crédito	166,082,934	153,216,714
Cambio en el valor razonable de las inversiones	-	5,766,551
Otros ingresos financieros diversos	30,592,112	41,934,068
	¢ <u>519,891,436</u>	¢ <u>395,219,040</u>

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

15.6 Ganancia neta no realizada en venta de valores

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores instrumentos financieros – ingresos	¢ 14,919,273	¢ 37,694,589
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores instrumentos financieros mantenidos para negociar – gasto	(97,350)	-
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores instrumentos financieros disponibles para la venta – gasto	(94,988,837)	(21,481,449)
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento – gasto	<u>(54,173,699)</u>	<u>(16,705,894)</u>
	<u>¢ (134,340,613)</u>	<u>¢ (492,754)</u>

16. Gastos financieros

16.1 Gastos financieros por obligaciones con el público

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos por captaciones a la vista	¢ 71,114,718	¢ 88,688,074
Gastos por captaciones a plazo	528,233,780	954,336,485
Gastos por obligaciones por pactos de recompra de valores	<u>39,414,623</u>	<u>20,923,523</u>
	<u>¢ 638,763,121</u>	<u>¢ 1,063,948,082</u>

16.2 Gastos financieros por otras obligaciones

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos financieros con entidades a plazo entidades financieras del país	¢ 65,273	-
Gastos financieros con entidades a plazo entidades financieras del exterior	<u>166,950,862</u>	<u>224,928,371</u>
	<u>¢ 167,016,135</u>	<u>¢ 224,928,371</u>

17. Comisiones por servicios

Ingresos por comisiones	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comisiones por giros y transferencias	¢ 34,506,364	¢ 35,513,527
Comisiones por fideicomisos	1,807,730	1,300,493
Comisiones por cobranzas	2,254,522	2,327,257
Comisiones por tarjetas de crédito	81,366,744	71,283,068
Comisiones por operaciones de terceros	-	16,301,493
Comisiones bursátiles	5,018,688	60,487,440
Comisiones por compras	19,922,223	64,612,631
Comisiones por administración Fondos de Inversión	8,084,831	44,532,158
Comisiones por servicios administrativos	4,910,383	24,733,206
Otras comisiones (1)	<u>95,653,272</u>	<u>57,760,962</u>
	<u>¢ 253,524,757</u>	<u>¢ 378,852,235</u>

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

(1) Los ingresos por Otras comisiones de mas relevancia son: por cuentas corrientes, digitación de formularios de impuestos, compras con tarjetas, servicios públicos, recaudación de impuestos, administración de cartera de tarjetas de crédito, telex, venta de dólares y uso de red intercambio con ATH.

18. Gastos por comisiones

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comisiones por giros y transferencias	-	21,946
Comisiones por cobranzas	1,222,252	540,375
Comisiones por Sistema Integrado de Pago Electrónico	25,806,964	19,427,013
Comisiones y gastos por concepto de custodia de valores	943,999	695,501
Comisiones al agente colocador	-	57,700,212
Comisiones cuota mantenimiento Bolsa Nacional	5,733,269	11,670,218
Comisiones cuota CEVAL	44,987	821,333
Comisiones por volumen de negociación	-	462,744
Comisiones por otros servicios (1)	64,395,564	38,501,052
	<u>¢ 98,147,035</u>	<u>¢ 129,840,394</u>

(1) Las comisiones por otros servicios de más relevancia son: por avances de efectivo, patrocinio de tarjetas, agente colocador, Servimas, procesamiento tarjeta de débito y comisiones del MIB.

19. Gastos de personal

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢ 899,382,258	¢ 618,705,896
Remuneraciones a directores y fiscales	383,551	13,726,388
Viáticos	4,368,850	5,361,247
Décimo tercer sueldo	73,303,424	51,877,843
Vacaciones	10,666,865	26,913,177
Incentivos	2,663,181	2,223,345
Preaviso y cesantía	7,925,966	58,162,689
Cargas sociales patronales	206,438,658	142,994,843
Refrigerios	9,437,399	11,645,585
Vestimenta	5,664,512	3,532,412
Capacitación	10,835,706	15,747,289
Fondo de capitalización laboral	25,054,773	12,200,049
Seguros para el personal	547,223	3,556,104
Triple cesantia	5,587,926	6,589,249
Comisiones agentes corredores	1,508,945	8,703,449
Dietas a directores	23,443,681	4,431,705
Otros gastos de personal	90,857,306	10,432,523
	<u>¢ 1,378,070,224</u>	<u>¢ 996,803,793</u>

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

20. Otros gastos de administración

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Servicios contratados	¢ 32,938,793	¢ 65,725,190
Gastos generales diversos	42,806,635	27,461,899
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo en uso	79,113,348	76,067,175
Alquiler de inmuebles	91,771,972	84,994,692
Servicios de seguridad	45,837,001	46,202,947
Mantenimiento y reparaciones de propiedad, mobiliario y equipo	48,139,887	53,986,121
Gastos legales	30,234,620	19,015,500
Servicios profesionales	21,130,845	62,228,463
Teléfonos, telex, fax	29,601,423	25,563,806
Papelería, útiles y otros materiales	33,467,045	36,963,272
Auditoría y consultorías	6,245,552	128,393,723
Propaganda y publicidad	40,835,699	32,416,322
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	17,005,241	27,039,841
Agua y energía eléctrica	39,779,248	39,327,770
Servicios de computación	86,843,997	39,027,835
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias	9,000	20,927,715
Amortización arrendamiento operativo y mejoras a propiedades tomadas en alquiler	41,429,589	69,867,222
Amortización software	67,540,438	55,514,218
Otros seguros	17,661,529	19,254,674
Provisiones generales	-	4,474,472
Gasto de infraestructura	64,639	64,637
Alquiler de muebles y equipos	22,965,532	16,477,444
Suscripciones y afiliaciones	13,878,163	38,570,220
Alquiler de vehículos	5,484,160	11,460,411
Otros gastos de administración	77,561,214	32,149,598
	<u>¢ 892,345,570</u>	<u>¢ 1,033,175,167</u>

21. Impuesto sobre la renta

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la administración del Grupo y subsidiarias hizo el cálculo de la base imponible para cada compañía resultando el pago de impuesto para las compañías de Grupo Individual y Banco Cathay de Costa Rica, S.A., ya que las otras subsidiarias reportaron pérdida en el período según los Estados Financieros.

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Banco Cathay de Costa Rica, S.A.	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Resultado operacional neto antes de impuesto y participaciones sobre la utilidad	¢ 477,728,989	¢ 55,670,442
Más o menos el efecto impositivo sobre:		
Gastos no deducibles	362,811,117	312,440,437
Ingresos no gravables	(259,071,309)	(290,391,915)
Gastos deducibles	(129,290,962)	(27,718,964)
Renta líquida gravable	452,177,835	50,000,000
Tasa del impuesto sobre la renta	30%	30%
Total de impuesto sobre la renta del período	¢ <u>135,653,350</u>	¢ <u>15,000,000</u>

Grupo de Finanzas Cathay, S.A.	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Resultado operacional neto antes de impuesto y participaciones sobre la utilidad	¢ 85,683,417	¢ (397,784,564)
Más o menos el efecto impositivo sobre:		
Gastos no deducibles	280,644,980	448,284,928
Ingresos no gravables	(318,189,190)	(103,187,078)
Gastos deducibles	(9,630,839)	(117,667,238)
Renta líquida gravable	38,508,368	(170,353,952)
Tasa del impuesto sobre la renta	30.00%	30.00%
Total de impuesto sobre la renta del período	¢ <u>11,552,510</u>	¢ <u>-</u>
Total impuesto sobre renta	¢ <u>147,205,860</u>	¢ <u>15,000,000</u>

22. Vencimiento y concentración geográfica de activos y pasivos

Los activos y pasivos financieros clasificados sobre el tiempo de su vencimiento, se presentan en la nota 24.

La concentración geográfica de los activos y pasivos es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos		
Costa Rica	¢ 29,834,668,232	¢ 27,553,000,202
Panamá	148,889,488	435,816,083
Honduras	3,820,245	3,439,318
Estados Unidos	170,670,780	40,210,374
Otros	3,682,270	10,603,053
	¢ <u>30,161,731,015</u>	¢ <u>28,043,069,030</u>
Pasivos		
Costa Rica	¢ 20,409,631,583	¢ 18,671,379,165
Panamá	-	272,781,648
Honduras	2,271,336,718	2,525,955,637
Estados Unidos	-	23,031,488
Otros	-	-
	¢ <u>22,680,968,301</u>	¢ <u>21,493,147,938</u>

23. 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 del Grupo en un instrumento financiero. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, e involucran incertidumbre y mucho juicio, por lo tanto, 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 Grupo 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 4 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 los mismos tienen vencimientos a corto y mediano plazo y tasas de interés ajustables.

24. Administración del riesgo financiero

Estrategia en la utilización de instrumentos financieros

Por su naturaleza, las actividades de Grupo están principalmente relacionadas con el uso de instrumentos financieros. El Grupo 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 Grupo no podía cumplir con sus compromisos en el corto plazo, o que ante la necesidad de cubrir tales compromisos, incurra en costos no programados.

El Grupo se ve expuesto al riesgo de liquidez por sus operaciones de captación de recursos del público (por lo general de 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 sus recursos 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 Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) con el fin de controlar dicho riesgo. Este es una estructuración de bandas de tiempo en las cuales se espera se realicen egresos e ingresos de flujos de dinero. El calce de plazos permite identificar hoy, concentraciones de vencimientos a través del tiempo brindando al Grupo la posibilidad de adecuar su estructura de gestión de fondos que le permita honrar sus compromisos.

A continuación se presenta un detalle por moneda de los vencimientos de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2008.

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Nombre de la cuenta	Calce de plazos al 31 de diciembre del 2008							Part. Venc. A más de 30 días	Total General
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días			
<u>Recuperación de activos en MN</u>									
Disponibilidades MN	¢ 1,013,362,402	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 1,013,362,402
Inversiones MN	41,632,352	-	-	-	8,151,356	1,445,333,240	-	-	1,495,116,948
Cartera de créditos MN	1,255,099,551	912,975,202	626,866,762	594,277,668	485,370,299	1,303,289,493	26,995,571	-	5,204,874,546
<u>Total recuperación de activos MN</u>	¢ 2,310,094,305	¢ 912,975,202	¢ 626,866,762	¢ 594,277,668	¢ 493,521,655	¢ 2,748,622,733	¢ 26,995,571	¢ -	¢ 7,713,353,896
<u>Vencimiento de pasivos MN</u>									
Obligaciones con el público MN	¢ 1,848,390,479	¢ 118,649,777	¢ 344,260,324	¢ 258,659,496	¢ 354,429,207	¢ 52,400,000	¢ -	¢ -	¢ 2,976,789,283
Obligaciones con el BCCR MN	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras MN	1,550,000	-	-	300,000	-	-	-	-	1,850,000
Cargos por pagar MN	31,170,633	-	-	-	-	-	-	-	31,170,633
<u>Total vencimiento de pasivos MN</u>	¢ 1,881,111,112	¢ 118,649,777	¢ 344,260,324	¢ 258,959,496	¢ 354,429,207	¢ 52,400,000	¢ -	¢ -	¢ 3,009,809,916
<u>Diferencia MN</u>	¢ 428,983,193	¢ 794,325,425	¢ 282,606,438	¢ 335,318,172	¢ 139,092,448	¢ 2,696,222,733	¢ 26,995,571	¢ -	¢ 4,703,543,980
<u>Recuperación de activos en ME</u>									
Disponibilidades ME	¢ 3,524,003,907	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 3,524,003,907
Inversiones ME	596,731,379	-	-	379,251,567	47,306,880	637,243,883	-	-	1,660,533,709
Cartera de créditos ME	1,918,751,657	762,543,416	730,424,039	1,834,228,232	1,340,417,030	9,570,169,723	30,907,038	-	16,187,441,135
<u>Total recuperación de activos ME</u>	¢ 6,039,486,943	¢ 762,543,416	¢ 730,424,039	¢ 2,213,479,799	¢ 1,387,723,910	¢ 10,207,413,606	¢ 30,907,038	¢ -	¢ 21,371,978,751
<u>Vencimiento de pasivos ME</u>									
Obligaciones con el público ME	¢ 6,099,477,328	¢ 1,015,359,953	¢ 914,505,437	¢ 2,240,877,266	¢ 2,115,922,012	¢ 162,285,988	¢ -	¢ -	¢ 12,548,427,984
Obligaciones con el BCCR ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras ME	205,756,984	87,348,996	58,491,316	125,879,273	233,880,946	1,783,847,226	-	-	2,495,204,741
Obligaciones con entidades no financieras ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar ME	107,535,002	-	-	-	-	-	-	-	107,535,002
<u>Total vencimiento de pasivos ME</u>	¢ 6,412,769,314	¢ 1,102,708,949	¢ 972,996,753	¢ 2,366,756,539	¢ 2,349,802,958	¢ 1,946,133,214	¢ -	¢ -	¢ 15,151,167,727
<u>Diferencia ME</u>	¢ (373,282,371)	¢ (340,165,533)	¢ (242,572,714)	¢ (153,276,740)	¢ (962,079,048)	¢ 8,261,280,392	¢ 30,907,038	¢ -	¢ 6,220,811,024

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

A continuación se presenta un detalle por moneda de los vencimientos de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2007

Colones	Calce de Plazos al 31 de diciembre del 2007						Vencido a más de 30 días	Total
	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	Más de 365 días		
<u>Recuperación de activos en MN</u>								
Disponibilidades MN	¢ 1,180,487,097	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 1,180,487,097
Inversiones MN	¢ 699,790,011	¢ -	¢ 558,055,224	¢ 350,247,733	¢ 7,460,000	¢ 1,872,533,719	¢ -	¢ 3,488,086,687
Cartera de créditos MN	<u>¢ 1,436,624,151</u>	<u>¢ 618,054,740</u>	<u>¢ 443,604,860</u>	<u>¢ 408,827,888</u>	<u>¢ 655,375,710</u>	<u>¢ 919,235,163</u>	<u>¢ 261,276,142</u>	<u>¢ 4,742,998,654</u>
<u>Total recuperación de activos MN</u>	<u>¢ 3,316,901,259</u>	<u>¢ 618,054,740</u>	<u>¢ 1,001,660,084</u>	<u>¢ 759,075,621</u>	<u>¢ 662,835,710</u>	<u>¢ 2,791,768,882</u>	<u>¢ 261,276,142</u>	<u>¢ 9,411,572,438</u>
<u>Vencimiento de Pasivos MN</u>								
Obligaciones con el público MN	¢ 2,162,171,882	¢ 475,347,542	¢ 223,846,687	¢ 559,688,028	¢ 709,598,925	¢ 7,870,852	¢ -	¢ 4,138,523,916
Obligaciones con entidades financieras MN	¢ 1,550,000	¢ 325,000	¢ -	¢ 1,875,000	¢ 3,750,001	¢ 1,849,377	¢ -	¢ 9,349,378
Cargos por pagar MN	¢ 35,741,054	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 35,741,054
<u>Total vencimiento de pasivos MN</u>	<u>¢ 2,199,462,936</u>	<u>¢ 475,672,542</u>	<u>¢ 223,846,687</u>	<u>¢ 561,563,028</u>	<u>¢ 713,348,926</u>	<u>¢ 9,720,229</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 4,183,614,348</u>
Diferencia en MN	<u>¢ 1,117,438,323</u>	<u>¢ 142,382,198</u>	<u>¢ 777,813,397</u>	<u>¢ 197,512,593</u>	<u>¢ (50,513,216)</u>	<u>¢ 2,782,048,653</u>	<u>¢ 261,276,142</u>	<u>¢ 5,227,958,090</u>
Dólares	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 30 días	Total
<u>Recuperación de activos en ME</u>								
Disponibilidades ME	2,883,350,773	-	-	-	-	-	-	¢ 2,883,350,773
Inversiones ME	190,746,890	-	-	-	-	611,983,247	-	¢ 802,730,137
Cartera de créditos ME	<u>2,376,275,202</u>	<u>1,003,573,372</u>	<u>702,260,088</u>	<u>1,165,111,816</u>	<u>1,015,457,432</u>	<u>7,532,144,815</u>	<u>436,862,846</u>	<u>¢ 14,231,685,571</u>
<u>Total recuperación de activos ME</u>	<u>¢ 5,450,372,865</u>	<u>¢ 1,003,573,372</u>	<u>¢ 702,260,088</u>	<u>¢ 1,165,111,816</u>	<u>¢ 1,015,457,432</u>	<u>¢ 8,144,128,062</u>	<u>¢ 436,862,846</u>	<u>¢ 17,917,766,481</u>
<u>Vencimiento de Pasivos ME</u>								
Obligaciones con el público ME	¢ 6,304,023,832	¢ 1,316,625,649	¢ 1,415,704,339	¢ 2,841,793,334	¢ 1,440,508,493	¢ 161,516,333	¢ -	¢ 13,480,171,980
Obligaciones con entidades financieras ME	179,995,771	124,633,861	101,676,355	117,598,861	232,845,379	2,043,189,913	¢ -	¢ 2,799,940,140
Cargos por pagar ME	<u>125,878,864</u>	-	-	-	-	-	-	¢ 125,878,864
<u>Total vencimiento de pasivos ME</u>	<u>¢ 6,609,898,467</u>	<u>¢ 1,441,259,510</u>	<u>¢ 1,517,380,694</u>	<u>¢ 2,959,392,195</u>	<u>¢ 1,673,353,872</u>	<u>¢ 2,204,706,246</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 16,405,990,984</u>
Diferencia en ME	<u>¢ (1,159,525,602)</u>	<u>¢ (437,686,138)</u>	<u>¢ (815,120,606)</u>	<u>¢ (1,794,280,379)</u>	<u>¢ (657,896,440)</u>	<u>¢ 5,939,421,816</u>	<u>¢ 436,862,846</u>	<u>¢ 1,511,775,497</u>

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Riesgo de crédito

El Grupo y subsidiarias 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 Grupo estructura los niveles de riesgo de crédito estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en la relación a un prestatario, o grupos de prestatarios y a segmentos geográficos e industriales. Tales riesgos se controlan sobre una base devolutiva y están sujetos a una revisión de periodicidad anual o superior. Los límites sobre el nivel de riesgo de crédito por producto, por sector industrial y por país se aprueban regularmente por la Junta Directiva.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se origina por las variaciones en el precio de los activos, pasivos o posiciones fuera de balance que se deriva 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 Grupo se ve expuesto al riesgo de tipos de interés y al riesgo de tipo de cambio.

Riesgo de tipos de interés

El Grupo se ve expuesto al riesgo de tipos de interés en su cartera de inversiones, conformada por títulos valores de deuda valorados a 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 distintas partidas del balance y tiene su efecto sobre el margen financiero.

La medida utilizada en la actualidad por el Grupo para controlar el riesgo de interés es la gestión del calce de brechas (calces de tipos de interés). Esta herramienta 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 de la entidad.

Las exposiciones del Grupo a los riesgos de tipos de interés, que comprende los activos y pasivos financieros clasificados por fechas de revisión o vencimiento, la que ocurra primero. Un detalle, expresado en colones, se muestra a continuación:

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Brechas al 31 de diciembre del 2008									
Colones	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
<u>Recuperación de activos en MN</u>									
Inversiones MN	-	600,154	32,230	-	8,151,356	24,666,990	1,388,774,154	26,033	¢ 1,422,250,917
Cartera de créditos MN	26,133	5,062,258,239	867,950,716	273,731,897	8,711	52,266	34,844	26,996	6,204,089,802
<u>Total recuperación de activos MN</u>	¢ 26,133	¢ 5,062,858,393	¢ 867,982,946	¢ 273,731,897	¢ 8,160,067	¢ 24,719,256	¢ 1,388,808,998	¢ 53,029	¢ 7,626,340,719
Pasivos									
Obligaciones con el público MN	¢ 702	¢ 1,402,490,643	¢ 485,958,330	¢ 279,492,256	¢ 392,679,151	¢ 32,408,422	¢ 34,920,109	-	¢ 2,627,949,613
Obligaciones con entidades financieras MN	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Total vencimiento de pasivos MN</u>	¢ 702	¢ 1,402,490,643	¢ 485,958,330	¢ 279,492,256	¢ 392,679,151	¢ 32,408,422	¢ 34,920,109	¢ -	¢ 2,627,949,613
Diferencia MN	¢ 25,431	¢ 3,660,367,750	¢ 382,024,616	¢ (5,760,359)	¢ (384,519,084)	¢ (7,689,166)	¢ 1,353,888,889	¢ 53,029	¢ 4,998,391,106
Dólares									
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
<u>Recuperación de activos en ME</u>									
Inversiones ME	¢ 83,089	¢ 578,876,466	¢ 27,558	¢ 350,697,030	¢ 47,309,304	¢ 165,334,852	¢ 440,029,643	-	¢ 1,582,357,942
Cartera de créditos ME	9,827	31,378,554,668	1,408,846,883	40,269,701	3,277	19,654	13,102	30,907	32,827,748,019
<u>Total recuperación de activos ME</u>	¢ 92,916	¢ 31,957,431,134	¢ 1,408,874,441	¢ 390,966,731	¢ 47,312,581	¢ 165,354,506	¢ 440,042,745	¢ 30,907	¢ 34,410,105,961
<u>Vencimiento de pasivos ME</u>									
Obligaciones con el público ME	¢ 352	¢ 6,412,963,658	¢ 3,754,880,031	¢ 2,791,725,338	¢ 3,221,242,252	¢ 168,168,307	-	-	¢ 16,348,979,938
Obligaciones con entidades financieras ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Total vencimiento de pasivos ME</u>	¢ 352	¢ 6,412,963,658	¢ 3,754,880,031	¢ 2,791,725,338	¢ 3,221,242,252	¢ 168,168,307	¢ -	¢ -	¢ 16,348,979,938
Diferencia ME	¢ 92,564	¢ 25,544,467,476	¢ (2,346,005,590)	¢ (2,400,758,607)	¢ (3,173,929,671)	¢ (2,813,801)	¢ 440,042,745	¢ 30,907	¢ 18,061,126,023
Total recuperación de activos sensibles a tasas	¢ 119,049	¢ 37,020,289,527	¢ 2,276,857,387	¢ 664,698,628	¢ 55,472,648	¢ 190,073,762	¢ 1,828,851,743	¢ 83,936	¢ 42,036,446,680
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	¢ (1,054)	¢ (7,815,454,301)	¢ (4,240,838,361)	¢ (3,071,217,594)	¢ (3,613,921,403)	¢ (200,576,729)	¢ (34,920,109)	-	¢ (18,976,929,551)
Diferencia Recup. Activos-Venc. Pasivos	¢ 117,995	¢ 29,204,835,226	¢ (1,963,980,974)	¢ (2,406,518,966)	¢ (3,558,448,755)	¢ (10,502,967)	¢ 1,793,931,634	¢ 83,936	¢ 23,059,517,129

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Brechas al 31 de diciembre del 2007									
Colones	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
Resuperación de activos en MN									
Inversiones MN	¢ -	¢ 652,586,137	¢ 616,562,804	¢ 372,787,671	¢ 73,287,055	¢ 130,585,375	¢ 999,142,440	¢ -	¢ 2,844,951,482
Cartera de créditos MN	27,472	4,142,220,380	1,232,647,645	18,315	9,157	54,944	36,629	7,441	5,375,021,983
<u>Total recuperación de activos MN</u>	<u>¢ 27,472</u>	<u>¢ 4,794,806,517</u>	<u>¢ 1,849,210,449</u>	<u>¢ 372,805,986</u>	<u>¢ 73,296,212</u>	<u>¢ 130,640,319</u>	<u>¢ 999,179,069</u>	<u>¢ 7,441</u>	<u>¢ 8,219,973,465</u>
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con el público MN	¢ 4,200	¢ 510,152,180	¢ 736,801,930	¢ 589,920,282	¢ 730,483,851	¢ 8,332,538	¢ -	¢ -	¢ 2,575,694,981
Obligaciones con entidades financieras MN	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Total vencimiento de pasivos MN</u>	<u>¢ 4,200</u>	<u>¢ 510,152,180</u>	<u>¢ 736,801,930</u>	<u>¢ 589,920,282</u>	<u>¢ 730,483,851</u>	<u>¢ 8,332,538</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 2,575,694,981</u>
Diferencia MN	<u>¢ 23,272</u>	<u>¢ 4,284,654,337</u>	<u>¢ 1,112,408,519</u>	<u>¢ (217,114,296)</u>	<u>¢ (657,187,639)</u>	<u>¢ 122,307,781</u>	<u>¢ 999,179,069</u>	<u>¢ 7,441</u>	<u>¢ 5,644,278,484</u>
Dólares									
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
<u>Recuperación de activos en ME</u>									
Inversiones ME	¢ -	¢ 89,215,919	¢ 10,662,668	¢ 2,626,640	¢ 15,950,970	¢ 74,093,974	¢ 161,182,078	¢ -	¢ 353,732,249
Cartera de créditos ME	8,300	19,769,994,227	4,905,075,304	5,533	2,767	16,600	11,067	25,772	24,675,139,570
<u>Total recuperación de activos ME</u>	<u>¢ 8,300</u>	<u>¢ 19,859,210,146</u>	<u>¢ 4,915,737,972</u>	<u>¢ 2,632,173</u>	<u>¢ 15,953,737</u>	<u>¢ 74,110,574</u>	<u>¢ 161,193,145</u>	<u>¢ 25,772</u>	<u>¢ 25,028,871,819</u>
<u>Vencimiento de pasivos ME</u>									
Obligaciones con el público ME	¢ 360	¢ 2,951,440,280	¢ 2,818,991,321	¢ 2,947,963,054	¢ 1,515,487,108	¢ 91,638,023	¢ 80,027,979	¢ -	¢ 10,405,548,125
Obligaciones con entidades financieras ME	10,552	143,006,601	129,775,046	-	-	-	-	-	272,792,199
<u>Total vencimiento de pasivos ME</u>	<u>¢ 10,912</u>	<u>¢ 3,094,446,881</u>	<u>¢ 2,948,766,367</u>	<u>¢ 2,947,963,054</u>	<u>¢ 1,515,487,108</u>	<u>¢ 91,638,023</u>	<u>¢ 80,027,979</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 10,678,340,324</u>
Diferencia ME	<u>¢ (2,612)</u>	<u>¢ 16,764,763,265</u>	<u>¢ 1,966,971,605</u>	<u>¢ (2,945,330,881)</u>	<u>¢ (1,499,533,371)</u>	<u>¢ (17,527,449)</u>	<u>¢ 81,165,166</u>	<u>¢ 25,772</u>	<u>¢ 14,350,531,495</u>
Total recuperación de activos sensibles a tasas	<u>¢ 35,772</u>	<u>¢ 24,654,016,663</u>	<u>¢ 6,764,948,421</u>	<u>¢ 375,438,159</u>	<u>¢ 89,249,949</u>	<u>¢ 204,750,893</u>	<u>¢ 1,160,372,214</u>	<u>¢ 33,213</u>	<u>¢ 33,248,845,284</u>
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	<u>¢ 15,112</u>	<u>¢ 3,604,599,061</u>	<u>¢ 3,685,568,297</u>	<u>¢ 3,537,883,336</u>	<u>¢ 2,245,970,959</u>	<u>¢ 99,970,561</u>	<u>¢ 80,027,979</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 13,254,035,305</u>
Diferencia Recup. Activos-Venc. Pasivos	<u>¢ 20,660</u>	<u>¢ 21,049,417,602</u>	<u>¢ 3,079,380,124</u>	<u>¢ (3,162,445,177)</u>	<u>¢ (2,156,721,010)</u>	<u>¢ 104,780,332</u>	<u>¢ 1,080,344,235</u>	<u>¢ 33,213</u>	<u>¢ 19,994,809,979</u>

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Riesgo cambiario

El colón costarricense experimenta devaluaciones o valuaciones con respecto al dólar estadounidense, de acuerdo con las políticas monetarias y cambiarias del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre del 2008, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢550.08 y al 31 de diciembre del 2007 fue de ¢495.23.

El Grupo mantiene exposiciones a efectos de fluctuaciones en los tipos de cambios sobre su situación financiera y flujos de caja. La administración establece límites en el nivel de exposición por moneda y total, las cuales son monitoreadas diariamente.

A continuación se resumen los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses, así como la posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

Activo		<u>2008</u>		<u>2007</u>
Disponibilidades	US\$	6,406,349	US\$	5,791,446
Inversiones en valores y depósitos		3,412,494		1,597,163
Créditos comprados		31,182		
Cartera de crédito		29,258,790		28,318,973
Cuentas y productos por cobrar		154,649		538,389
Otros activos		238,277		136,153
	US\$	<u>39,501,741</u>	US\$	<u>36,382,124</u>
Pasivo		<u>2008</u>		<u>2007</u>
Obligaciones con el público	US\$	23,383,872	US\$	27,220,023
Otras obligaciones financieras		4,557,374		5,653,818
Otras cuentas por pagar y provisiones		7,299,709		774,442
Otros pasivos		296,537		387,981
		<u>35,537,492</u>		<u>34,036,264</u>
Posición neta en moneda extranjera	US\$	<u>3,964,249</u>	US\$	<u>2,345,860</u>

25. Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance

Dentro del giro normal del negocio, para satisfacer las necesidades financieras de sus clientes, el Grupo mantiene instrumentos financieros fuera del balance. Estos instrumentos financieros son primordialmente cartas de crédito y garantías de participación y cumplimiento. 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 Grupo. El riesgo de crédito se define como la posibilidad de incurrir en pérdida debido a que las otras partes del instrumento financiero pueden incumplir los términos del contrato. El Grupo controla el riesgo de crédito de estos instrumentos estableciendo aprobaciones de crédito y diversos procedimientos de verificación.

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

La exposición máxima del Grupo 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 2008 y 2007 se muestra como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Garantías de cumplimiento	¢ 7,549,723,226	¢ 3,312,709,673
Garantía de participación	1,221,593,084	992,464,509
Cartas de crédito a la vista saldo sin depósito previo	26,836,203	374,418,790
Cartas de crédito diferidas con valor depósito previo	-	6,367,435
Cartas de crédito diferidas saldo sin depósito previo	75,765,076	373,979,972
Líneas de crédito para tarjetas de crédito	<u>1,811,541,695</u>	<u>2,185,783,125</u>
	¢ <u>10,685,459,284</u>	¢ <u>7,245,723,504</u>

El Grupo puede solicitar garantías para mantener las cartas de crédito comerciales cuando lo considere necesario. El Grupo 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 Grupo sustituye su crédito por el de sus clientes para el embarque de mercaderías desde el comprador al vendedor. La aceptación del Grupo 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 dentro de un año. La gerencia no anticipa ninguna pérdida importante como resultado de estas transacciones.

26. Fideicomisos y comisiones de confianza

El Grupo proporciona servicios de fideicomisos de administración a terceros. Esos activos que se mantienen bajo tutela fiduciaria no son incluidos como parte de los estados financieros del Grupo. El Grupo 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 2008 y 2007 Banco Cathay de Costa Rica, S.A. mantenía un fideicomiso bajo esta modalidad.

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

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS**Notas a los Estados Financieros Consolidados****Al 31 de diciembre del 2008 y 2007**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del país	¢ 72,821	¢ 71,219
Créditos vencidos	111,253,957	88,219,453
Otras cuentas por cobrar diversas	2,552,694	25,587,199
Terrenos	250,432,964	250,432,964
Edificios e instalaciones	346,478,856	346,478,854
Total activos de los Fideicomisos	¢ <u>710,791,292</u>	¢ <u>710,789,689</u>

27. Otras cuentas de orden deudoras

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Otras garantías recibidas en poder de la entidad	¢ 134,000,812,639	¢ 115,303,534,593
Productos en suspenso de cartera de crédito	16,266,513	4,830,666
Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización	10,630,572,064	7,527,626,711
Operaciones de administración de fondos y valores	-	235,608,426
Cuentas de registro varias	2,917,101,884	2,848,747,966
Créditos castigados	95,964,057	95,964,057
Cuentas castigadas	69,086,030	2,077,335
Valores negociables clientes en custodia	-	903,732,891
Valores negociables puesto en custodia	-	87,108,575
Valor neto fondo corto plazo público colones	-	386,698,208
Valor neto fondo corto plazo público dólares	-	857,654,211
Valor neto fondo crecimiento público colones	-	359,449,268
Valor neto fondo crecimiento público dólares	-	181,538,150
Cuentas de orden varias	188,141	188,141
	¢ <u>147,729,991,328</u>	¢ <u>128,794,759,198</u>

28. Situación de Normalidad del Banco Cathay de Costa Rica, S.A.

Banco Cathay se encontró al cierre de diciembre de 2007 en una condición de Irregularidad Financiera de Grado Uno, como resultado de un incumplimiento según la normativa vigente (Acuerdo SUGEF 24-00), para las áreas de rentabilidad y gestión.

Antecedentes

Como parte de las gestiones efectuadas, según oficio SUGEF 1804/200802534-03117-03581-04016 del 5 de mayo, la SUGEF aprobó el Plan de Acción propuesto por la Organización para superar dicha condición de Irregularidad. Dicho Plan definió una serie de acciones específicas con el fin de subsanar la baja rentabilidad y llevar a normalidad el indicador de rentabilidad sobre el activo productivo de intermediación promedio a normalidad al cierre de diciembre de 2008.

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Gestiones efectuadas

Como parte del Plan de Acción, los socios efectuaron un aporte especial por \$8 millones, el cual fue clasificado en una cuenta de pasivo sin costo, por un plazo de 2 años. Dichos recursos fueron colocados en cartera de créditos, contribuyendo de ese modo a la generación de ingresos financieros adicionales.

Adicionalmente, se llevó a cabo una gestión activa de tasas que permitió mejorar de forma importante el margen financiero. Del mismo modo se mejoró el apartado de ingresos por comisiones, como resultado de los esfuerzos realizados en negocios tales como garantías de participación y cumplimiento, compra y venta de moneda extranjera, cartas de crédito, etc.

Gracias a las gestiones realizadas, la Organización cumplió con el Plan de Acción aprobado por el ente Regulador y generó al cierre de diciembre un total de ₡318 millones en utilidades acumuladas, monto que le permitió alcanzar un indicador de Rentabilidad sobre el Activo Productivo promedio de 1,37%, superior al límite regulatorio existente a la fecha de 1,33%. En esas condiciones, Banco Cathay fue clasificado por el ente supervisor en una condición de Normalidad al cierre de diciembre de 2008.

En cuanto al apartado de gestión, la SUGEF efectuó entre los meses de agosto y octubre una visita de supervisión para revisar el apartado de gestión. En esta línea, dieron sus frutos las labores que durante 2007 y 2008 efectuaron todas las áreas administrativas, tendientes a fortalecer la gestión interna. La reunión de salida de dicha visita evidenció resultados muy favorables y se está a la espera del resultado de la calificación de dicho apartado por parte del ente supervisor.

29. Compromisos y contingencias

Litigios pendientes

Como parte del Grupo de Finanzas Cathay, S.A., en octubre del 2008 el Banco Cathay de Costa Rica, S.A. fue demandado hasta por un monto de U.S.\$1,082,766,00 por el Sr. Mario Barrenechea Coto, en un Proceso Ordinario Laboral, según el Expediente 08-002267-0166-L, el cual está siendo tramitado en el Juzgado de Trabajo del II Circuito Judicial de San José. Es criterio del abogado del Banco que la petitoria presentada por el Sr. Barrenechea es muy elevada, y que los montos a los que podría eventualmente tener derecho son vacaciones y aguinaldo por un importe de US\$41,204, los cuales no quiso retirar, las demás pretensiones son exageradas y sin ningún sustento legal. Según el abogado, existen suficientes elementos aportados al proceso a fin de probar que lo acontecido con el Sr. Barrenechea fue una renuncia de su parte y no despido encubierto como alega.

Fiscal

En Costa Rica, las declaraciones del impuesto sobre la renta de los últimos tres períodos (cinco en casos calificados) están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. Consecuentemente, el Banco mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pudiera resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la gerencia considera que las declaraciones, tal como han sido presentadas, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de cualquier futura revisión.

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Traslado de Cargos Dirección General de Tributación Directa

El día 18 de enero del 2007, la Dirección General de Tributación del Ministerio de Hacienda por medio de la Administración Tributaria de San José, presentó a Banco Cathay de Costa Rica, S.A. un traslado de cargos de impuesto sobre la renta para los períodos fiscales comprendidos del 2002 al 2005, con número de traslado 2752000012964 y por un monto total de ₡249,092,755. A partir del día 19 de enero del 2007, Banco Cathay tiene un plazo de treinta días hábiles para impugnar por escrito las observaciones o cargos realizados por la Administración Tributaria de San José, de conformidad con el artículo 145 del Código de Normas y Procedimientos Tributarios.

Mediante oficio SUGEF 4789-200610902 de fecha 27 de diciembre del 2006, el Superintendente General de Entidades Financieras indicó lo siguiente: "...a criterio de esta Superintendencia para el cierre de diciembre 2006 en relación con el traslado de cargos sobre los períodos comprendidos entre el año 1999 y el 2005, las entidades no están obligadas a reflejar contablemente los montos en cuestión, ni como pasivos ni como contingencias, dado que no se cumplen los criterios para el reconocimiento de provisiones establecido en el Plan de Cuentas para Entidades Financieras,...". Continúa manifestando en ese oficio lo siguiente: "En razón de lo anterior la Superintendencia no requerirá a las entidades para el cierre del 2006, la creación de las provisiones relacionadas con el traslado de cargos sobre los períodos comprendidos entre el año 1999 y el 2005".

De acuerdo con el criterio de los abogados que llevan el caso en sede administrativa, se considera razonable obtener un resultado positivo para los intereses del Banco, a fin de que la Administración Tributaria deje sin efecto dicho traslado de cargos.

30. Bases de contabilidad utilizados

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de conformidad con la legislación bancaria y disposiciones vigentes del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiera y las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras.

Mediante los artículos 8 y 12 de las Actas de las Sesiones 639-2007 y 640-2007, respectivamente, celebrada el 9 de abril del 2007 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero aprobó el Plan de cuentas para Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros Homologado, el cual entró a regir a partir del 1 de enero del 2008.

Algunas de las disposiciones reglamentarias que difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera son:

Equivalentes de efectivo - Para efectos de este informe solamente se permiten en esta clasificación aquellas inversiones con intención de liquidarlas en un plazo menor de dos meses.

Inmueble, mobiliario y equipo - Las mejoras a la propiedad arrendada se registran como "Otros Activos" y no como parte del "Inmueble, Mobiliario y Equipo".

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Intereses o productos por cobrar - Los intereses o productos por cobrar sobre la cartera de crédito son clasificados formando parte de la cartera de crédito y la estimación para deterioro incluye ambas cuentas.

Comisiones por formalización de préstamos - De conformidad con disposiciones de la SUGEF, el 100% de las comisiones por formalización de préstamos son diferidas y reconocidas en el estado de resultados como un ajuste al rendimiento efectivo en el préstamo, con base en el método de línea recta. La Norma Internacional de Contabilidad NIC 18 Ingresos, requiere que las comisiones de formalización sean diferidas y reconocidas en los resultados a lo largo de la vida útil del crédito, como parte del rendimiento efectivo del activo financiero, de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

31. Indicadores de riesgo

31.1 Suficiencia patrimonial

Las leyes bancarias en Costa Rica requieren a los bancos privados mantener un capital pagado mínimo de ₡6,960 millones y un patrimonio de por lo menos 10% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera de balance general. Al 31 de diciembre del 2008, la capitalización ponderada por activos de riesgo del Banco de acuerdo a las disposiciones emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras es del 22.20%.

31.2 Indicadores C.A.M.E.L.S.

De acuerdo con el comunicado SUGEF 00356-200901073 del 29 de enero del 2009, la entidad regulatoria indica que el Banco Cathay de Costa Rica, S.A. presenta una calificación global de 1,30; producto de “Evaluación de Rendimientos” y “Gestión”, las cuales se ubican individualmente con un puntaje de 1.08 y 2,15, respectivamente, lo que representa de acuerdo con la normativa SUGEF 24-00 “Reglamento para juzgar la Situación Económica – Financiera de las Entidades Fiscalizadas”, que el Banco al término de diciembre 2008 se ubica en una condición de riesgo normal.

Al 31 de diciembre del 2007, la entidad presenta una calificación global de 1.36; sin embargo, mostraba debilidades en las áreas de “Evaluación de Rendimientos” y “Gestión”, las cuales se ubican individualmente con un puntaje de 2.00 y 2.15, respectivamente, lo que la ubicó en una condición de Irregularidad Financiera Grado Uno, la cual fue solventada tal y como se menciona en el párrafo anterior.

32. Concentración de obligaciones con el público

2008

Colones	Nº de clientes	%	Monto Acumulado	%
De ₡ 0 a ₡ 2,750,400	2617	93.50%	416,898,479	13.86%
De ₡ 2,750,401 a ₡ 27,504,000	169	6.04%	1,511,951,071	50.27%
De ₡ 27,504,001 a ₡ 55,008,000	8	0.29%	346,298,663	11.51%
Más de ₡ 55,008,001 a ₡	5	0.18%	732,784,142	24.36%
Total	2799	100.00%	3,007,932,355	100.00%

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Dólares		N° de	%	Monto	%
		clientes		Acumulado	
De	\$ 0 a \$ 5,000	881	34.32%	1,309,258	5.70%
De	\$ 5,001 a \$ 50,000	694	27.04%	8,575,219	37.31%
De	\$ 50,001 a \$ 100,000	164	6.39%	4,900,921	21.32%
Más de	\$ 100,001 a \$	828	32.26%	8,200,799	35.68%
Total		2567	100.00%	22,986,197	100.00%

2007

Colones		N° de	%	Monto	%
		clientes		Acumulado	
De	¢ 0 a ¢ 2,476,150	2614	89.92%	433,302,590	10.47%
De	¢ 2,476,151 a ¢ 24,761,500	271	9.32%	2,052,174,174	49.59%
De	¢ 24,761,501 a ¢ 49,523,000	10	0.34%	373,676,836	9.03%
Más de	¢ 49,523,001 a ¢	12	0.41%	1,279,370,316	30.91%
Total		2,907	100.00%	4,138,523,916	100.00%

Dólares		N° de	%	Monto	%
		clientes		Acumulado	
De	\$ 0 a \$ 5,000	2027	75.10%	1,417,491	5.21%
De	\$ 5,001 a \$ 50,000	545	20.19%	9,234,816	33.93%
De	\$ 50,001 a \$ 100,000	80	2.96%	5,957,939	21.89%
Más de	\$ a \$ 100,001	47	1.74%	10,609,776	38.98%
Total		2699	100.00%	27,220,022	100.00%

33. Reclasificaciones en los estados financieros del 2007.

Las cifras de los estados financieros del 2007, fueron reclasificadas y agrupadas de conformidad con el catálogo de cuentas que entró en vigencia a partir del año 2008.

34. Transición a Normas Internacionales de Información

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, acordó implementar parcialmente a partir de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió los términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas.

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

El 18 de diciembre de 2007, mediante oficio C.N.S. 1116-07 el CONASSIF dispuso reformar el reglamento llamado " Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros ", en el cual se han definido las NIFF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por su siglas en inglés) como de aplicación para entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al 1ero de enero de 2007; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la normativa anteriormente señalada.