

GRUPO DE FINANZAS CATHAY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
con el Dictamen de los Auditores Independientes

Contenido

	<u>Página</u>
Dictamen de los Auditores Independientes	1-2
Estados Financieros Consolidados:	
- Balances Generales Consolidados	3-5
- Estados Consolidados de Resultados	6-7
- Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio	8
- Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados	10-57

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo de Finanzas Cathay, S.A y subsidiarias (“el Grupo”), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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, y del control interno que determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de error material debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestras auditorías. Realizamos nuestras auditorías 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 errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o 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.

Opinión

En nuestra opinión, 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 2011 y 2010, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, 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
23 de febrero del 2012
San José, Costa Rica

Póliza de fidelidad N° 0116 FIG 3
Fecha de vencimiento: 30 de septiembre del 2012
Timbre de ¢1,000 de Ley No. 6663
Adherido y cancelado en el original



Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Balances Generales Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(expresados en colones sin céntimos)

	NOTA	2011	2010
ACTIVO			
Disponibilidades	3	¢ 9,448,262,409	¢ 8,348,130,551
Efectivo		403,415,046	351,448,550
Banco Central		8,298,140,350	5,989,108,492
Entidades financieras del país		185,413,327	1,165,366,846
Entidades financieras del exterior		238,516,715	211,758,575
Otras disponibilidades		322,776,971	630,448,088
Inversiones en instrumentos financieros	4	9,604,962,005	4,965,030,153
Mantenidas para negociar		3,143,980,991	559,273,896
Disponibles para la venta		6,392,833,871	4,364,191,610
Productos por cobrar		68,147,143	42,412,907
(Estimación por deterioro)		-	(848,260)
Cartera de créditos	5	44,293,286,527	28,919,509,504
Créditos vigentes		42,022,089,553	25,313,341,963
Créditos vencidos		2,052,470,612	3,458,343,970
Créditos en cobro judicial		94,051,459	77,623,252
Productos por cobrar		307,513,806	266,815,825
(Estimación por deterioro)		(182,838,903)	(196,615,506)
Cuentas y comisiones por cobrar	6	183,188,286	19,144,724
Comisiones por cobrar		3,131,022	4,078,428
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		1,948,757	1,056,235
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		11,538,992	1,020,181
Otras cuentas por cobrar		178,984,599	43,961,674
(Estimación por deterioro)		(12,415,084)	(30,971,794)
Bienes realizables	8	45,154,502	331,782,576
Bienes adquiridos recuperación de créditos		45,154,502	372,136,176
(Estimación por deterioro y disposición legal)		-	(40,353,600)
Participaciones capital otras empresas		21,628,578	21,628,577
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	9	526,738,605	391,855,463
Otros activos	10	918,260,776	750,091,710
Cargos diferidos		247,194,020	257,726,542
Activos intangibles		279,135,553	121,679,098
Otros activos		391,931,203	370,686,070
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 65,041,481,688	¢ 43,747,173,258

(continúa)

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Balances Generales Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(expresados en colones sin céntimos)

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS

	NOTA	2011	2010
Obligaciones con el público		€ 46,523,051,940	€ 29,232,569,422
A la vista	11.1	15,322,337,560	8,393,456,464
A plazo	11.2	30,774,861,591	20,593,558,124
Cargos financieros por pagar		425,852,789	245,554,834
Obligaciones con entidades		7,691,535,667	4,584,230,501
A la vista	12.1	15,840,557	13,578,597
A plazo	12.2	7,458,619,288	4,345,993,878
Otras obligaciones con entidades		185,260,325	219,025,391
Cargos financieros por pagar		31,815,497	5,632,635
Cuentas por pagar y provisiones		1,083,539,799	578,945,479
Impuesto sobre la renta diferido		539,757	11,910,675
Provisiones	13.2	171,496,284	4,411,929
Otras cuentas por pagar diversas	13.1	911,503,758	562,622,875
Otros pasivos		348,837,333	280,583,292
Ingresos diferidos		263,450,555	228,063,163
Estimación por deterioro de créditos contingentes		16,394,227	12,611,020
Otros pasivos		68,992,551	39,909,109
TOTAL DE PASIVOS		55,646,964,739	34,676,328,694
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social		9,396,891,319	9,034,746,319
Capital pagado	14.1	9,396,891,319	9,034,746,319
Aportes patrimoniales no capitalizados	14.2	614,240,096	677,627,096
Ajustes al patrimonio		(228,073,478)	(257,872,638)
Superávit por revaluación		76,399	76,399
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		(228,149,877)	(257,949,037)
Reservas patrimoniales	14.4	65,370,317	65,370,317
Resultados acumulados		(453,911,305)	(449,026,530)
TOTAL DEL PATRIMONIO		9,394,516,949	9,070,844,564
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		€ 65,041,481,688	€ 43,747,173,258

(continúa)

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados

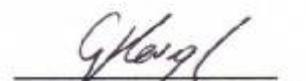
Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Balances Generales Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(expresados en colones sin céntimos)

	<u>NOTA</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	27	¢ 24,680,507,114	¢ 12,334,813,160
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	26	561,404,100	885,238,148
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		(153,781,421)	(385,784,760)
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		(407,622,679)	(499,453,388)
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		763,951,487,805	402,431,912,621
CUENTA DE ORDEN POR CUENTA PROPIA DEUDORAS	27	¢ 763,951,487,805	¢ 402,431,912,621


 Jimmy Hernández Álvarez
 Gerente General


 Daniel Salazar Juárez
 Contador


 German Haug Sevilla
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Resultados
Por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(expresados en colones sin céntimos)

	<u>NOTA</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades	15.1	¢ 2,010,216	¢ 4,678,374
Por inversiones en instrumentos financieros	15.2	280,900,437	192,829,893
Por cartera de créditos	15.3	3,865,856,656	3,030,778,456
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	15.4	49,117,118	-
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar	15.6	106,439,234	40,150,998
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	15.6	4,993,051	48,827,020
Por otros ingresos financieros	15.5	808,874,908	489,825,663
Total de Ingresos Financieros		<u>5,118,191,620</u>	<u>3,807,090,404</u>
Gastos Financieros			
Por obligaciones con el público	16.1	1,595,553,623	1,036,845,382
Por obligaciones con entidades financieras	16.2	151,490,244	105,558,687
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	15.4	-	389,987,655
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar	15.6	18,961,153	4,005,396
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	15.6	89,917	481,504
Por otros gastos financiero	17.3	12,226,327	656,187
Total de gastos financieros		<u>1,778,321,264</u>	<u>1,537,534,811</u>
Por estimación de deterioro de activos	5.9	67,970,671	229,216,663
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		45,512,877	123,831,356
RESULTADO FINANCIERO		<u>3,317,412,562</u>	<u>2,164,170,286</u>
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	17.1	339,400,311	243,381,804
Por bienes realizables		10,000,000	881,615
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		1,986,093	1,467,459
Por cambio y arbitraje de divisas		601,866,663	392,776,542
Por otros ingresos operativos	17.2	167,425,669	814,864,613
Total otros ingresos de operación		<u>¢ 1,120,678,736</u>	<u>¢ 1,453,372,033</u>

(continúa)

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Resultados
Por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(expresados en colones sin céntimos)

	<u>NOTA</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios	17.4	¢ 177,586,877	¢ 137,267,571
Por bienes realizables		14,533,410	37,320,143
Por provisiones		218,912,160	50,194,367
Por cambio y arbitraje de divisas		370,323,791	210,255,910
Por otros gastos operativos	17.5	199,277,025	666,693,379
Total otros gastos de operación		980,633,263	1,101,731,370
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		3,457,458,035	2,515,810,949
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	18	1,897,921,619	1,526,226,419
Por otros gastos de administración	19	1,450,742,409	944,301,072
Total gastos administrativos		3,348,664,028	2,470,527,491
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		108,794,007	45,283,458
Participaciones sobre la utilidad		17,852,432	5,957,772
Impuesto sobre la renta	20	95,826,350	42,323,209
RESULTADO DEL PERIODO		¢ (4,884,775)	¢ (2,997,523)


 Jimmy Hernández Álvarez
 Gerente General


 Daniel Salazar Juárez
 Contador


 German Haug Sevilla
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados

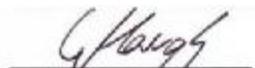
Grupo de Finanzas Cathay,S.A. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(expresados en colones sin céntimos)

Descripción	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2010	¢ 8,813,362,319 ¢	¢ 315,482,096 ¢	¢ (299,338,350) ¢	¢ 65,370,317 ¢	¢ (446,777,478) ¢	¢ 8,448,098,904
Ajuste por valuación de Inv. Disp. para la venta	-	-	42,214,183	-	-	42,214,183
Resultado del período 2010	-	-	-	-	(2,997,523)	(2,997,523)
Traslado aporte a capital social según autorización CONASSIF	221,384,000	(221,384,000)	-	-	-	-
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	-	-	(748,471)	-	748,471	-
Capital pagado adicional	-	583,529,000	-	-	-	583,529,000
Al 31 de diciembre del 2010	9,034,746,319	677,627,096	(257,872,638)	65,370,317	(449,026,530)	9,070,844,564
Saldo al 1 de enero del 2011	9,034,746,319	677,627,096	(257,872,638)	65,370,317	(449,026,530)	9,070,844,564
Ajuste por valuación de Inv. Disp. para la venta	-	-	29,799,160	-	-	29,799,160
Resultado periodo 2011	-	-	-	-	(4,884,775)	(4,884,775)
Capital pagado adicional pendiente de autorizar CONASSIF	-	298,758,000	-	-	-	298,758,000
Traslado aporte a Capital Social según autorización CONASSIF	362,145,000	(362,145,000)	-	-	-	-
Al 31 de diciembre del 2011	¢ 9,396,891,319 ¢	¢ 614,240,096 ¢	¢ (228,073,478) ¢	¢ 65,370,317 ¢	¢ (453,911,305) ¢	¢ 9,394,516,949


 Jimmy Hernández Álvarez
 Gerente General


 Daniel Salazar Juárez
 Contador


 German Haug Sevilla
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados

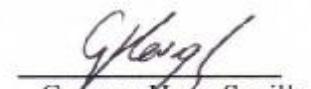
Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(expresados en colones sin céntimos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período	€ (4,884,775)	€ (2,997,523)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	17,518,416	(503,329,556)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos	70,388,258	157,841,979
Pérdidas por estimación por deterioro de inversiones	(844,848)	1,915,569
Pérdidas por otras estimaciones	-	69,459,114
Gastos provisión prestaciones sociales, neto de pagos	45,215,724	-
Depreciaciones y amortizaciones	228,473,078	187,227,436
Variación en los activos (aumento), o disminución		
Valores negociables	(1,932,912,054)	2,052,962,509
Créditos y avances de efectivo	(15,461,683,697)	(7,663,732,385)
Bienes realizables	286,628,073	967,529,389
Otras cuentas por cobrar	(164,043,563)	109,833,458
Otros activos	(323,351,658)	(206,985,119)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Obligaciones a la vista y a plazo	17,290,482,519	6,723,183,379
Otras cuentas por pagar y provisiones	459,378,596	(3,257,058,355)
Otros pasivos	68,254,040	51,189,843
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de operación	<u>578,618,109</u>	<u>(1,312,960,262)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.	(208,564,091)	(64,877,680)
Venta de inmuebles mobiliario y equipo	390,464	493,745
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>(208,173,627)</u>	<u>(64,383,935)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Otras obligaciones financieras nuevas	3,107,305,166	2,175,582,516
Aportes de capital recibidos	298,758,000	583,529,000
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento	<u>3,406,063,166</u>	<u>2,759,111,516</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes	<u>3,776,507,648</u>	<u>1,381,767,319</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>11,362,435,769</u>	<u>9,980,668,450</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 3)	<u>€ 15,138,943,417</u>	<u>€ 11,362,435,769</u>


 Jimmy Hernández Álvarez
 Gerente General


 Daniel Salazar Juárez
 Contador


 German Haug Sevilla
 Auditor Interno

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

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), Cathay Compañía de Inversiones Múltiples LLC, S.A. (antes Cathay Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.), Administradora de Inversiones Cathay, S.A. (Administradora) y Cathay Card, S.A. (CONASSIF autorizó la separación de esta entidad del Grupo Finanzas Cathay al 1 de noviembre del 2011 y la misma se liquidó el 29 de diciembre del 2011) 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 31 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 venta e intercambio de bienes y servicios; Administradora de Inversiones Cathay, S.A., tiene por objeto la compra y venta a futuro de títulos valores (operaciones de recompra) Cathay Compañía de Inversiones Múltiples LLC, S.A. tiene como actividad principal la venta e intercambio de bienes y servicios y Cathay Card, S.A. (entidad en liquidación de operaciones durante el 2010 y liquidada en el 2011) tiene como actividad la administración de carteras de tarjetas de crédito.

Durante el año 2008, la Asamblea de Accionistas de Cathay Card, S.A., acordaron iniciar el proceso de cese de operaciones y liquidación de dicha entidad. Dicha asamblea mediante autorización recibida por las autoridades competentes, en el Acta número 30 del 30 de diciembre del 2011 acuerda la desinscripción y liquidación de la empresa Cathay Card, S.A. El 4 de Octubre del 2010, los accionistas acordaron dejar sin efecto, el acuerdo para el cese de operaciones y liquidación de las siguientes subsidiarias: Cathay Compañía de Inversiones Múltiples LLC, S.A. (antes Cathay S.A.F.I., S.A.) y Administradora de Inversiones Cathay, S.A.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron aprobados por la Junta Directiva el 23 de febrero del 2012.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las compañías subsidiarias empleaban a 141 y 118 personas respectivamente

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el Grupo mantiene sus oficinas centrales, cinco sucursales, y cinco 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.

Bases para la elaboración de los estados financieros - 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 excepción de las disposiciones reglamentarias descritas más adelante.

a. Bases de consolidación - Los estados financieros del Grupo han sido consolidados con las subsidiarias:

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

1. Organización (continúa)

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

2. Resumen de las principales políticas contables utilizadas

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.

Un resumen de las principales políticas contables utilizadas por el Grupo en la preparación de sus estados financieros consolidados se detalla a continuación:

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 consolidados. El juicio significativo de acuerdo con la definición anterior, es el siguiente:

Clasificación de inversiones en valores - El Grupo ha clasificado sus inversiones en valores negociables y disponibles para la venta.

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 - El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el dinero en caja, depósitos bancarios a la vista, depósitos a la vista (restringidos) en el Banco Central de Costa Rica e inversiones disponibles para la venta altamente líquidas, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo sujetos a un riesgo poco significativo de cambios de su valor.

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 medición de un activo financiero después de su reconocimiento inicial, el Grupo clasifica, cuando proceda, los activos financieros en las siguientes categorías:

2. Resumen de las principales políticas contables utilizadas

Cartera de Crédito y Cuentas por Cobrar - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo. Estos activos están medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas son reconocidas en los resultados del período cuando los préstamos y cuentas por cobrar se den de baja o se hayan deteriorado, así como a través del proceso de amortización.

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 patrimonio se reconocerán en los resultados de operaciones del año corriente.

El valor razonable es determinado con base en el vector de precios provisto por Proveedor Internacional de Precios de Centroamérica, S.A. (PIPICA) 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 Mantenidos 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 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. 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, que se calcula con base en las disposiciones en vigencia denominadas “Reglamento para la calificación de deudores”

2. Resumen de las principales políticas contables utilizadas

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. Las pérdidas en que se incurran en la recuperación de los efectos y cuentas por cobrar, se liquidan contra el saldo de la estimación.

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

La cartera de crédito se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 1-05, definida de la siguiente manera:

La entidad debe clasificar a sus deudores en dos grupos de la siguiente forma:

Grupo 1: Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a la entidad es mayor a ¢65.000.000 son clasificadas en este grupo.

Grupo 2: Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a la entidad es menor o igual a ¢65.000.000 son clasificadas en este grupo.

Para determinar la categoría de riesgo, la entidad debe calificar individualmente a los deudores en una de las ocho categorías de riesgo, las cuales se identifican con A1, A2, B1, B2, C1, C2, D y E, correspondiendo la categoría de riesgo A1 a la de menor riesgo de crédito y la categoría E a la de mayor riesgo de crédito.

El deudor clasificado en el Grupo 1 debe ser calificado por la entidad de acuerdo con los parámetros de evaluación de morosidad, comportamiento de pago histórico y capacidad de pago; el deudor clasificado en el Grupo 2 debe ser calificado de acuerdo con los parámetros de morosidad y comportamiento de pago histórico, todo según el siguiente cuadro:

Categoría de riesgo	Morosidad	Comportamiento de pago histórico	Capacidad de pago
A1	igual o menor a 30 días	Nivel 1	Nivel 1
A2	igual o menor a 30 días	Nivel 2	Nivel 1
B1	igual o menor a 60 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
B2	igual o menor a 60 días	Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2
C1	igual o menor a 90 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
C2	igual o menor a 90 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3
D	igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3

2. Resumen de las principales políticas contables utilizadas (continúa)

Categoría de riesgo	Porcentaje de estimación
A1	0,5%
A2	2%
B1	5%
B2	10%
C1	25%
C2	50%
D	75%
E	100%

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. Cartera de crédito y cuentas por cobrar** - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo. Estos activos están medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas son reconocidas en los resultados del período cuando los préstamos y cuentas por cobrar se den de baja o se hayan deteriorado, así como a través del proceso de amortización.
- i. 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.
- j. 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.

2. Resumen de las principales políticas contables utilizadas (continúa)

k. 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 y se amortiza por el método de línea recta a cinco y siete años plazo.

l. 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.

m. Impuesto sobre la renta

Corriente

El Banco calcula y registra el impuesto sobre la renta corriente con base en la renta imponible determinada de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes a la fecha de los estados financieros.

Diferido

El impuesto de renta diferido (activo y pasivo) es calculado utilizando el método pasivo aplicado sobre las diferencias temporarias que existan a la fecha de los estados financieros, surgidas de comparar los valores fiscales de activos y pasivos con los valores registrados de acuerdo con la normativa bancaria y las Normas Internacionales de Información Financiera. El impuesto sobre la renta diferido que se relaciona con cuentas del patrimonio neto es cargado o abonado directamente al patrimonio neto. El impuesto diferido activo es reconocido contablemente, siempre y cuando exista en grado de certeza razonable, la posibilidad de que las partidas se lleguen a realizar y sean aplicables a utilidades imponibles futuras. El impuesto de renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar durante los períodos en los que se estime revertir las correspondientes diferencias temporarias.

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

ñ. 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.

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.

2. Resumen de las principales políticas contables utilizadas (continúa)

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 traspa 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

Moneda y transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el colón costarricense. Los registros contables y los estados financieros consolidados adjuntos están expresados en esa moneda. El Grupo registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, el Grupo ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha determinación o valuación. Las diferencias cambiarias resultantes se aplican a los resultados del período en que se devengan.

Regulaciones cambiarias y tipos de cambio

El Banco Central de Costa Rica es la entidad encargada de la administración del Sistema Bancario Nacional y de regular del colón respecto al valor de otras monedas. El Banco Central de Costa Rica adoptó un sistema de bandas cambiarias que permite que el tipo de cambio sea determinado libremente por el mercado, pero dentro de los límites fijados por las bandas cambiarias. Diariamente el Banco Central fija y comunica al público los límites de las bandas y determina los tipos de cambios de referencia con base en las transacciones del día anterior.

Al 31 de diciembre del 2011 los tipos de referencia del colón costarricense respecto al dólar estadounidense eran de ¢505.35 para la compra y de ¢518.33 para la venta por US\$1.00 (¢507.85 y ¢518.09 en el 2010).

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.

s. 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.

t. Deterioro de activos -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.

2. Resumen de las principales políticas contables utilizadas (continúa)

- u. Fianzas, avales 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. 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 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. No se permite la adopción anticipada a las normas.

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 del 2008, con excepción de los siguientes 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- La política contable en materia de medición del riesgo de crédito de los deudores y la determinación del monto de las estimaciones, 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. 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.

2. Resumen de las principales políticas contables utilizadas (continúa)

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.

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 SUGIVAL 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.

2. Resumen de las principales políticas contables utilizadas (continúa)

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 discontinuadas - 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.

A la fecha de los estados financieros consolidados del Grupo, todos los cambios, normas e interpretaciones emitidas en los textos vigentes publicados al 1 enero del 2008, ya entraron en vigencia, sin embargo, posterior a la publicación de dichos textos, los siguientes son los cambios, normas e interpretaciones emitidas por el IASB, los cuales fueron publicados en los textos correspondientes al 2011, 2010 y 2009.

NIIF 3 Combinaciones de negocios (revisada en 2008)

Se requiere la aplicación a partir del 1 de julio del 2009. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 1 Presentación de estados financieros (revisada en 2007)

Introduce nueva terminología en todas las NIIF. Se requiere que se aplique a partir del 1 de enero del 2009. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 23 Costos por préstamos (revisada en 2007)

Se requiere aplicación a partir del 1 de enero del 2009. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (modificado en 2008).

Se requiere aplicación a partir del 1 de julio del 2009. Se permite su aplicación anticipada.

Modificaciones de la NIIF 2 Condiciones para la consolidación (irrevocabilidad) de la concesión y cancelaciones - una modificación de la NIIF 2 Pagos Basados en Acciones (enero 2008).

Se requiere aplicación a partir del 1 de enero del 2009. Se permite aplicación anticipada.

NIIF 9 Instrumentos financieros (noviembre 2009).

Esta corresponde a la primera fase del proyecto de sustitución de la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición en su totalidad prevista para finales del 2010. Se requiere la aplicación a partir del 1 de enero del 2013. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 24 Información sobre partes relacionadas (noviembre 2009).

Sustituye la NIC 24 Información sobre partes relacionadas (emitida en el 2003). Se requiere la aplicación a partir del 1 de enero 2011. Se permite su aplicación anticipada parcialmente o en su totalidad.

CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes (enero 2009).

Se requiere la aplicación para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio 2009.

CINIIF 19 Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio (noviembre 2009).

Se requiere la aplicación para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio 2010.

2. Resumen de las principales políticas contables utilizadas (continúa)

Modificaciones a la NIIF 7 (marzo 2009).

Se requiere la aplicación de las modificaciones para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2009. Se permite su aplicación anticipada.

Modificaciones a la CINIIF 9 y la NIC 39 Derivados implícitos (marzo 2009).

Se requiere la aplicación de las modificaciones para periodos anuales que finalicen a partir del 30 de junio 2009.

Modificaciones a la NIIF 2 Transacciones con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo del grupo (modificaciones (junio 2009).

Se requiere la aplicación de las modificaciones para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2010. Se permite su aplicación anticipada.

Modificaciones a la NIIF 1 Exenciones adicionales para entidades que adoptan por primera vez las NIIF (julio 2009).

Se requiere su aplicación de las modificaciones para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2010.

Modificaciones a la CINIIF 32 Clasificación de las emisiones de derechos (octubre 2009).

Se requiere de las modificaciones para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de febrero del 2010.

Modificaciones a la CINIIF 14 Pagos anticipados de un requerimiento de mantener un nivel mínimo de financiación en (noviembre del 2009).

Se requiere la aplicación de las modificaciones para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2011.

Plan de cuentas – 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”.

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.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

3. Disponibilidades

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las disponibilidades incluyen las siguientes cuentas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dinero en cajas y bóvedas	¢ 383,862,596	¢ 333,948,550
Efectivo en tránsito	19,552,450	17,500,000
Depósitos a la vista en el BCCR	8,298,140,350	5,989,108,491
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en bancos comerciales del Estado	185,413,327	1,165,366,846
Cuentas corrientes en entidades financieras del exterior	238,516,715	211,758,576
Documentos de cobro inmediato	2,657,520	16,078,023
Disponibilidades restringidas	320,119,451	614,370,065
	<u>¢ 9,448,262,409</u>	<u>¢ 8,348,130,551</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 de la subsidiaria Banco Cathay de Costa Rica, S.A. Estas reservas se detallan en la Nota 7.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes se integra de la siguiente forma al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Disponibilidades	¢ 9,448,262,409	¢ 8,348,130,551
Inversiones disponibles para la venta altamente líquidas	5,690,681,008	3,014,305,218
	<u>¢ 15,138,943,417</u>	<u>¢ 11,362,435,769</u>

4. Inversiones en valores y depósitos - netos

Al 31 de diciembre las inversiones en valores se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Inversiones para la negociación</u>		
<u>Colones</u>		
Entidades financieras privadas del país	¢ 300,313,011	¢ 292,744,872
<u>Dólares</u>		
Entidades financieras privadas del país	¢ 1,681,956,145	¢ 266,529,024
Entidades financieras del estado	1,161,711,835	-
	<u>¢ 3,143,980,991</u>	<u>¢ 559,273,896</u>
<u>Inversiones disponibles para la venta</u>		
<u>Colones</u>		
Banco Central de Costa Rica	¢ 459,418,900	¢ -
Banco Central de Costa Rica restringidas	1,074,467,500	868,512,640
Banco Central de Costa Rica (reportos)	-	60,195,508
Mercado Interbancario de Liquidez	800,000,000	500,000,000

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

4. Inversiones en valores y depósitos – netos (continúa)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gobierno de Costa Rica	1,012,850,600	227,277,090
Gobierno de Costa Rica (reportos)	-	453,185,580
Gobierno de Costa Rica restringidas	214,900,320	-
Bancos comerciales del Estado	68,745,139	300,024,934
Bancos comerciales del Estado restringidas	1,000,000	1,686,856
Bancos comerciales del Estado (reportos)	-	210,670,892
Entidades financieras privadas del país	139,914,577	501,000,000
Entidades financieras privadas del país restringidas	5,790,833	6,883,014
<u>Dólares</u>		
Banco Central de Costa Rica restringidas	17,773,640	18,894,382
Mercado Interbancario de Liquidez	758,025,000	-
Gobierno de Costa Rica	210,652,116	27,596,732
Gobierno de Costa Rica restringidas	186,600,285	216,059,044
Entidades no financieras del gobierno (ICE)	383,446,188	-
Bancos comerciales del Estado	308,338,479	-
Bancos comerciales del Estado restringidas	252,675,000	761,775,254
Entidades financieras privadas del país	452,753,794	-
Entidades financieras privadas del país restringidas	45,481,500	45,706,307
Entidades financieras privadas del país (reportos)	-	164,723,377
	<u>¢ 6,392,833,871</u>	<u>¢ 4,364,191,610</u>
Subtotal inversiones	9,536,814,862	4,923,465,506
Productos por cobrar asociados a inversiones	68,147,143	42,412,907
Estimación deterioro o incobrabilidad de inversiones	-	(848,260)
Total inversiones en valores y depósitos a plazo	<u>¢ 9,604,962,005</u>	<u>¢ 4,965,030,153</u>
A) Sector Público		
Colones		
Inversiones para la negociación	¢ 300,313,009	¢ -
Disponibles para la venta	2,341,014,643	1,751,354,005
Disponibles para la venta restringidos	1,290,367,720	870,199,496
Dólares		
Inversiones para la negociación	¢ 1,161,711,841	¢ -
Disponibles para la venta	1,660,461,789	27,596,732
Disponibles para la venta restringidos	457,049,015	996,728,679
	<u>¢ 7,210,918,017</u>	<u>¢ 3,645,878,912</u>

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

4. Inversiones en valores y depósitos – netos (continúa)

B) Sector Privado	2011	2010
Colones		
Inversiones para la negociación	¢ -	¢ 292,744,872
Disponibles para la venta	139,914,577	501,000,000
Disponibles para la venta restringidos	5,790,832	6,883,014
Dólares		
Inversiones para la negociación	¢ 1,681,956,141	¢ 266,529,024
Disponibles para la venta	452,753,795	164,723,377
Disponibles para la venta restringidos	45,481,500	45,706,307
Total colones y dólares sector privado	¢ 2,325,896,845	¢ 1,277,586,594
Total general	9,536,814,862	4,923,465,506
Productos por cobrar asociados a inversiones	68,147,143	42,412,907
Estimación por deterioro o incobrabilidad de inversiones	-	(848,260)
Total inversiones en valores y depósitos a plazo	¢ 9,604,962,005	¢ 4,965,030,153

5. Cartera de créditos

5.1 Origen de la cartera de crédito

Al 31 de diciembre, la cartera de créditos se detalla como sigue:

	2011	2010
<u>Préstamos Originados por el Grupo</u>		
Préstamos a personas físicas	¢ 8,219,369,154	¢ 6,589,922,921
Préstamos a bancos	1,650,537,082	1,291,075,890
Préstamos a empresas	34,298,705,388	20,968,310,374
	44,168,611,624	28,849,309,185
Productos por cobrar	307,513,806	266,815,825
Estimación deterioro o incobrabilidad de Cartera	(182,838,903)	(196,615,506)
	¢ 44,293,286,527	¢ 28,919,509,504

Las tasas de interés sobre préstamos oscilan al 31 de diciembre del 2011 entre 8.67% y 30.75% en colones y 7.19% y 16.50% en dólares. Al 31 de diciembre del 2010 entre 15.00% y un 30.75% en colones y 5.52% y 17.00% en dólares.

5.2 Cartera de crédito - neta

Al 31 de diciembre, la cartera de créditos se resume como sigue:

	2011	2010
Créditos vigentes	¢ 42,022,089,553	¢ 25,313,341,963
Créditos vencidos	2,052,470,612	3,458,343,970
Créditos en cobro judicial	94,051,459	77,623,252
	44,168,611,624	28,849,309,185
Productos por cobrar	307,513,806	266,815,825
Estimación deterioro o incobrabilidad de Cartera	(182,838,903)	(196,615,506)
	¢ 44,293,286,527	¢ 28,919,509,504

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

5. Cartera de créditos (continúa)

5.3 Cartera de crédito por actividad económica

Al 31 de diciembre, el detalle de la cartera de crédito distribuida por actividad económica es el siguiente

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comercio	¢ 15,763,514,508	¢ 10,037,872,064
Actividad financiera y bursátil	7,309,892,810	4,949,270,302
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	4,529,657,002	2,429,345,730
Industria manufacturera	3,476,739,633	2,280,811,715
Construcción, compra y reparación de inmuebles	2,286,124,040	1,168,016,049
Electricidad, telecomunicaciones, gas y agua	2,564,545,741	126,702,196
Administración pública	796,141,201	1,727,170,514
Otras actividades	1,650,537,082	1,291,075,890
Servicios (el deudor ofrece el servicio)	1,840,274,794	969,237,198
Tarjetas de crédito	2,040,428,983	1,207,735,589
Enseñanza (el deudor ofrece este servicio)	-	1,174,740,383
Hotel y restaurante	1,336,731,318	648,899,121
Consumo (el deudor consume el bien o servicio)	280,939,209	304,577,370
Vivienda	142,238,282	286,845,625
Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas	130,037,062	221,962,233
Transporte	20,809,959	25,047,206
	¢ 44,168,611,624	¢ 28,849,309,185
Productos por cobrar	307,513,806	266,815,825
Estimación deterioro o incobrabilidad de Cartera	(182,838,903)	(196,615,506)
	<u>¢ 44,293,286,527</u>	<u>¢ 28,919,509,504</u>

5.4 Cartera de crédito por exposición

Al 31 de diciembre, la composición de la cartera de crédito, distribuida según la exposición a grupos de interés económico se resume a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Exposiciones menores al 5% del capital y reservas	¢ 25,151,956,342	¢ 14,909,497,416
Exposiciones entre el 5% y 10% del capital y reservas	8,748,184,599	8,047,010,311
Exposiciones del 10% al 15% del capital y reservas	8,754,580,548	4,556,818,496
Exposiciones del 15% al 20% del capital y reservas	1,513,890,135	1,327,170,514
Exposiciones del 20% en adelante	-	8,812,448
	44,168,611,624	28,849,309,185
Productos por cobrar	307,513,806	266,815,825
Estimación deterioro o incobrabilidad de Cartera	(182,838,903)	(196,615,506)
	<u>¢ 44,293,286,527</u>	<u>¢ 28,919,509,504</u>

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

5. Cartera de créditos (continúa)

5.5 Cartera de crédito por nivel de morosidad

A continuación se presenta la cartera de préstamos, desglosada según el nivel de morosidad, al 31 de diciembre:

	2011	%	2010	%
Al día	¢ 42,022,089,553	95.14%	¢ 25,312,327,863	87.74%
De 1 a 30 días	1,322,906,480	3.00%	3,052,485,024	10.58%
De 31 a 60 días	703,974,005	1.59%	300,604,674	1.03%
De 61 a 90 días	14,900,696	0.03%	15,949,731	0.06%
De 91 a 120 días	549,106	0.00%	13,218,802	0.05%
De 121 a 180 días	3,397,861	0.01%	18,881,887	0.07%
De 181 a 360 días	2,719,734	0.01%	45,068,136	0.16%
Más de 361 días	4,022,730	0.01%	13,149,815	0.05%
Cobro judicial	94,051,459	0.21%	77,623,253	0.26%
	¢ 44,168,611,624	100.00%	¢ 28,849,309,185	100.00%
Productos por cobrar	307,513,806		266,815,825	
Estimación deterioro o incobrabilidad de Cartera de Créditos	(182,838,903)		(196,615,506)	
	¢ 44,293,286,527		¢ 28,919,509,504	

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las operaciones en las que ha cesado el registro de acumulación de intereses suman ¢100,282,868 y ¢507,200,563 que corresponden a 22 y 25 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 2011 y 2010 el Grupo tiene 20 y 18 operaciones de crédito en proceso de cobro judicial por ¢94,051,459 (0.22% del total de la cartera) y por ¢77,623,252 (0.28% del total de la cartera), respectivamente.

Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se presenta en cuentas de orden un monto por ¢19,253,608 y ¢13,372,930, respectivamente, correspondiente a productos en suspenso por intereses devengados no cobrados con más de 180 días de atraso.

5.6 Cartera de crédito por garantía

Al 31 de diciembre, la cartera de créditos estaba garantizada como sigue:

	2011	%	2010	%
Fideicomiso de Garantía	¢ 13,020,118,498	29.48%	¢ 9,133,823,530	31.66%
Fiduciaria	9,317,235,759	21.09%	6,237,669,933	21.62%
Facturas	3,852,894,813	8.72%	3,571,215,426	12.38%
Hipotecaria	12,324,388,722	27.90%	7,577,586,519	26.27%
Letra de Cambio	-	0.00%	8,812,448	0.03%
Certificados de Inversión	1,384,200,116	3.13%	924,577,635	3.20%
Prendaria	48,524,198	0.11%	104,547,804	0.36%
Otras	4,221,249,518	9.57%	1,291,075,890	4.48%
	44,168,611,624	100.00%	28,849,309,185	100.00%

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

5. Cartera de créditos (continúa)

5.6 Cartera de crédito por garantía (continúa)

	2011	%	2010	%
Productos por cobrar	307,513,806		266,815,825	
Estimación deterioro o incobrabilidad de cartera	(182,838,903)		(196,615,506)	
	<u>¢ 44,293,286,527</u>		<u>¢ 28,919,509,504</u>	

5.7 Cartera de crédito por categoría de riesgo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la clasificación de la cartera de crédito de acuerdo con su categoría de riesgo es la siguiente:

Grupo 1	2011		
	Principal	Productos por Cobrar	Total
A1	¢ 31,582,596,940	¢ 180,839,826	¢ 31,763,436,766
B1	2,511,187,647	18,223,669	2,529,411,316
B2	467,768,622	11,495,904	479,264,526
C1	1,272,568,402	21,606,862	1,294,175,264
C2	103,510,664	2,485,680	105,996,344
E	128,799,522	2,354,627	131,154,149
Total Grupo 1	<u>36,066,431,797</u>	<u>237,006,568</u>	<u>36,303,438,365</u>
Grupo 2			
A1	¢ 5,661,590,510	¢ 52,511,075	¢ 5,714,101,585
A2	158,294,532	1,187,475	159,482,007
B1	250,952,018	1,274,952	252,226,970
B2	3,290,297	-	3,290,297
C1	¢ 80,795,044	¢ 370,498	¢ 81,165,542
D	432,635	-	432,635
E	296,287,709	15,163,238	311,450,947
Total Grupo 2	<u>6,451,642,745</u>	<u>70,507,238</u>	<u>6,522,149,983</u>
Subtotal	42,518,074,542	307,513,806	42,825,588,348
Préstamos Banca Estatal	<u>1,650,537,082</u>	-	<u>1,650,537,082</u>
Total Cartera créditos y Productos por cobrar	<u>¢ 44,168,611,624</u>	<u>¢ 307,513,806</u>	<u>¢ 44,476,125,430</u>
		2010	
Grupo 1	Principal	Productos por Cobrar	Total
A1	¢ 17,116,248,752	¢ 157,675,229	¢ 17,273,923,981
A2	5,215,309,047	50,940,199	5,266,249,246
B1	258,749,423	6,531,880	265,281,303
C1	313,795,888	2,017,201	315,813,089
C2	180,495,310	1,783,866	182,279,176
Total Grupo 1	<u>23,084,598,420</u>	<u>218,948,375</u>	<u>23,303,546,795</u>

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

5. Cartera de créditos (continúa)

5.7 Cartera de crédito por categoría de riesgo

Grupo 2

A1	¢ 3,786,465,256	¢ 33,575,011	¢ 3,820,040,267
A2	34,517,900	302,016	34,819,916
B1	315,422,318	3,378,305	318,800,623
B2	2,698,934	20,619	2,719,553
C1	115,221,561	1,067,869	116,289,430
C2	8,483,911	92,165	8,576,076
D	10,943,472	-	10,943,472
E	199,881,523	9,431,465	209,312,988
Total Grupo 2	<u>4,473,634,875</u>	<u>47,867,450</u>	<u>4,521,502,325</u>
Subtotal	27,558,233,295	266,815,825	27,825,049,120
Préstamos Banca Estatal	<u>1,291,075,890</u>	<u>-</u>	<u>1,291,075,890</u>
Total Cartera créditos y Productos por cobrar	<u>¢ 28,849,309,185</u>	<u>¢ 266,815,825</u>	<u>¢ 29,116,125,010</u>

5.8 Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de la cartera de créditos para el 31 de diciembre se muestra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	¢ 187,803,058	¢ 591,272,536
Estimación cargada a resultados	70,388,258	103,715,180
Créditos aplicados como estimación	(58,958,186)	(485,761,190)
Estimación cuentas contingentes	<u>(16,394,227)</u>	<u>(12,611,020)</u>
	<u>¢ 182,838,903</u>	<u>¢ 196,615,506</u>

Durante el periodo que terminó el 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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>2011</u>	<u>2010</u>
Estimación deterioro e incobrabilidad cartera de créditos	¢ 59,372,696	¢ 157,841,979
Estimación deterioro de inversiones en valores disponibles para la venta.	281,133	1,915,569
Deterioro e incobrabilidad otras cuentas por cobrar	1,857,291	69,459,115
Deterioro e incobrabilidad de créditos contingentes	<u>6,459,551</u>	<u>-</u>
	<u>¢ 67,970,671</u>	<u>¢ 229,216,663</u>

La Gerencia no anticipa ninguna pérdida en exceso a la estimación por incobrabilidad de cartera de créditos como resultado de los créditos pendientes.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

6. Cuentas y productos por cobrar

	2011	2010
Comisiones por cobrar	¢ 3,131,022	¢ 4,078,428
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	387,724	576,878
Cuentas por cobrar funcionarios y empleados	1,561,033	479,357
Impuesto sobre la renta diferido	11,538,992	1,020,181
Anticipos a proveedores	93,201,819	5,751,824
Otros gastos por recuperar	6,877,581	8,210,340
Otras cuentas por cobrar	78,905,199	29,999,510
	<u>195,603,370</u>	<u>50,116,518</u>
Estimación deterioro cuentas y comisiones por cobrar	<u>(12,415,084)</u>	<u>(30,971,794)</u>
	<u>¢ 183,188,286</u>	<u>¢ 19,144,724</u>

7. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

2011		
Activo Restringido	Causa de la Restricción	Valor Contable
Disponibilidades	Encaje Mínimo Legal	¢ 6,733,282,094
	Garantía Cartas de Crédito	320,119,451
Inversiones	Garantía de respaldo Cámara de Compensación (SINPE)	¢ 1,493,741,649
	Garantía ATH compensación saldos de tarjetas de crédito	45,481,500
	Recaudación de servicios públicos	6,790,832
	Juzgado de trabajo	252,675,086
Cartera de Crédito	Cartera restringida como garantía del BCIE	¢ 5,348,688,680
	Cuota de mantenimiento en préstamos a la banca estatal según artículo 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.	1,650,537,082
Otros Activos	Depósito para líneas telefónicas	¢ 1,816,589
	Depósito de garantía	180,000
	Depósito por alquiler	73,887,972
	Servicios de comunicación	¢ 1,059,976
2010		
Activo Restringido	Causa de la Restricción	Valor Contable
Disponibilidades	Encaje Mínimo Legal	¢ 4,313,334,510
	Garantía Cartas de Crédito	614,370,065
Inversiones	Garantía de respaldo Cámara de Compensación (SINPE)	¢ 1,103,466,264
	Garantía ATH compensación saldos de tarjetas de crédito	45,706,307
	Recaudación de servicios públicos	8,569,870
	Línea de Crédito	507,850,000
	Juzgado de trabajo	253,925,000

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

7. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones (continúa)

2010		
Activo Restringido	Causa de la Restricción	Valor Contable
Cartera de Crédito	Cartera restringida como garantía del BCIE	¢ 1,639,523,850
	Cartera que garantiza préstamo de accionistas	228,379,231
	Cuota de mantenimiento en préstamos a la banca estatal según artículo 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.	1,291,075,890
Otros Activos	Depósito para líneas telefónicas	¢ 1,858,553
	Depósito de garantía	180,000
	Depósito por alquiler	2,157,312
	Servicios de comunicación	¢ 1,065,220

8. Bienes realizables

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos	¢ 45,154,502	¢ 372,136,176
	<u>45,154,502</u>	<u>372,136,176</u>
Estimación por deterioro de bienes realizables	-	(40,353,600)
	<u>¢ 45,154,502</u>	<u>¢ 331,782,576</u>

9. Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto

<u>2011</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor libros</u>
Edificios e instalaciones	¢ 154,062,556	¢ 18,655,922	¢ 135,406,634
Equipos y mobiliario	529,083,356	254,855,498	274,227,858
Revaluación de equipos y mobiliario	237,130	160,853	76,277
Equipos de computación	413,647,745	296,620,104	117,027,641
Vehículos	840,000	839,805	195
Totales	<u>¢ 1,097,870,787</u>	<u>¢ 571,132,182</u>	<u>¢ 526,738,605</u>
<u>2010</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor libros</u>
Edificios e instalaciones	¢ 131,283,607	¢ 14,453,223	¢ 116,830,384
Equipos y mobiliario	446,832,948	244,903,797	201,929,151
Revaluación de equipos y mobiliario	237,130	160,853	76,277
Equipos de computación	349,292,189	276,314,725	72,977,464
Vehículos	840,000	797,813	42,187
Totales	<u>¢ 928,485,874</u>	<u>¢ 536,630,411</u>	<u>¢ 391,855,463</u>

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

9. Inmuebles, mobiliario y equipo en uso, neto

Los movimientos de mobiliario y equipo en uso al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

2011		Vehículos	Edificio e Instalaciones	Mobiliario y equipo	Revaluación Mob y Equipo	Equipo de cómputo	Total
Costo							
Diciembre 2010	¢	840,000	131,283,607	446,832,949	237,131	349,292,189	928,485,876
Adiciones		-	22,778,949	108,592,373	-	77,192,766	208,564,088
Retiros		-	-	(26,341,967)	-	(12,837,209)	(39,179,176)
Diciembre 2011		840,000	154,062,556	529,083,355	237,131	413,647,746	1,097,870,788
Depreciación							
Diciembre 2010		797,814	14,453,223	244,903,798	160,853	276,314,725	536,630,413
Gastos del año		41,990	4,202,700	35,903,205	-	33,142,589	73,290,484
Retiros		-	-	(25,833,671)	-	(12,837,209)	(38,670,880)
Ajustes		-	-	(117,834)	-	-	(117,834)
Diciembre 2011		839,804	18,655,923	254,855,498	160,853	296,620,105	571,132,183
Diciembre 2011	¢	196	135,406,633	274,227,857	76,278	117,027,641	526,738,605
2010							
Costo							
Diciembre 2009	¢	840,000	¢131,283,607	411,905,531	237,582	329,994,365	874,261,085
Adiciones		-	-	44,579,728	-	20,297,952	64,877,680
Retiros		-	-	(8,958,889)	(450)	-	(8,959,339)
Ajustes		-	-	(693,421)	-	(1,000,129)	(1,693,550)
Diciembre 2010		840,000	131,283,607	446,832,949	237,132	349,292,188	928,485,876
Depreciación							
Diciembre 2009		759,324	11,691,042	214,914,374	14,356	244,403,877	471,782,973
Gastos del año		38,490	2,954,539	40,102,710	-	31,910,848	75,006,587
Retiros		-	-	(9,966,460)	(329)	-	(9,966,789)
Ajustes		-	(192,358)	(146,826)	146,826	-	(192,358)
Diciembre 2010		797,814	14,453,223	244,903,798	160,853	276,314,725	536,630,413
Diciembre 2010	¢	42,186	116,830,384	201,929,151	76,279	72,977,463	391,855,463

10. Otros activos

	2011	2010
Gastos pagados por anticipado	¢ 175,262,393	¢ 165,070,102
Cargos diferidos	247,194,020	257,726,543
Bienes diversos	81,569,494	166,340,220
Operaciones pendientes de imputación	58,154,779	34,014,664
Activos intangibles	279,135,553	121,679,097
Otros activos restringidos	76,944,537	5,261,084
	¢ <u>918,260,776</u>	¢ <u>750,091,710</u>

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

10. Otros activos (continúa)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Movimiento activos intangibles		
<u>Costo:</u>		
Saldo al inicio del año	¢ 306,668,717	¢ 577,826,397
Adiciones	255,821,679	121,107,212
Retiros	(14,157,859)	(392,264,891)
Al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>¢ 548,332,537</u>	<u>¢ 306,668,718</u>
<u>Amortización:</u>		
Saldo al inicio del año	¢ 184,989,619	¢ 523,851,825
Gastos del año	87,915,119	58,537,419
Retiros	(101,802)	(388,680,086)
Ajustes	(3,605,952)	(8,719,538)
Al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>¢ 269,196,984</u>	<u>¢ 184,989,620</u>
Saldo final	<u>¢ 279,135,553</u>	<u>¢ 121,679,098</u>

11. Obligaciones con el público

11.1. Captaciones a la vista

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas corrientes	¢ 7,604,748,473	¢ 4,335,933,438
Depósitos de ahorro a la vista	6,313,118,237	3,341,611,351
Captaciones a plazo vencidas	1,155,327,808	467,605,914
	<u>¢ 15,073,194,518</u>	<u>¢ 8,145,150,703</u>

Otras Obligaciones con el público a la vista

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Giros y transferencias por pagar	¢ 50,570,375	¢ 121,299,974
Cheques de gerencia	176,416,528	96,976,667
Cobros anticipados por tarjetas de crédito	22,156,139	30,029,120
	<u>249,143,042</u>	<u>248,305,761</u>
Total captaciones a la vista	<u>¢ 15,322,337,560</u>	<u>¢ 8,393,456,464</u>

Las tasas de interés sobre las cuentas corrientes al 31 de diciembre del 2011 y 2010 oscilan entre un 1.54% y 1.75% para las cuentas corrientes denominadas en colones y un 0.48% y 0.64% para las denominadas en dólares, respectivamente.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

11. Obligaciones con el público (continúa)

11.1. Captaciones a la vista

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

	2011		2010	
	Monto	Nº de Clientes	Monto	Nº de Clientes
Depósitos del público	¢ 14,738,411,591	2,613	¢ 7,958,658,154	1,803
Depósitos restringidos e inactivos	334,782,928	258	186,922,186	284
Otras obligaciones con el público	249,143,041	566	247,876,124	715
	<u>¢ 15,322,337,560</u>	<u>3,437</u>	<u>¢ 8,393,456,464</u>	<u>2,802</u>

11.2. Captaciones a plazo

Los depósitos a plazo se emiten a favor de personas físicas, personas jurídicas e instituciones financieras. Los vencimientos son los siguientes:

	2011	2010
Captaciones a plazo con el público	¢ 28,881,950,530	¢ 20,593,558,124
Captaciones a plazo afectadas en garantía	1,890,397,591	-
Otras obligaciones con el público a plazo	2,513,470	-
	<u>¢ 30,774,861,591</u>	<u>¢ 20,593,558,124</u>

Los vencimientos de las captaciones a plazo se muestran a continuación

	2011	2010
A 30 días	¢ 4,531,191,261	¢ 3,675,144,135
De 31 a 90 días	10,747,655,551	6,039,894,642
De 91 a 180 días	6,962,871,075	5,308,450,654
De 181 días a 360 días	7,712,502,667	5,143,542,304
De 361 días a 5 años	820,641,037	426,526,389
	<u>¢ 30,774,861,591</u>	<u>¢ 20,593,558,124</u>

Al 31 de diciembre del 2011 las tasas de interés pagadas sobre los depósitos plazo oscilan entre un 5% y un 7.75% en colones y entre un 0.5% y un 3.25% en dólares; al 31 de diciembre del 2010 las tasas oscilaban entre un 6.15% y un 11.40% en colones y entre un 1.15% y un 4.15% en dólares.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

11. Obligaciones con el público (continúa)

11.2. Captaciones a plazo

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

	2011		2010	
	Monto	N° de Clientes	Monto	N° de Clientes
Depósitos del público	¢ 28,881,950,530	821	¢ 20,593,558,124	563
Depósitos restringidos e inactivos	1,890,397,592	63	-	-
Otras obligaciones a plazo	2,513,469	1	-	-
	<u>¢ 30,774,861,591</u>	<u>885</u>	<u>¢ 20,593,558,124</u>	<u>563</u>

11.3. Concentración de obligaciones con el público

2011							
Colones				N° de Clientes	%	Monto acumulado	%
De	¢	-	a ¢ 2,526,750	1,791	84.16%	¢ 327,105,313	3.56%
De	¢	2,526,751	a ¢ 25,267,500	264	12.41%	2,352,480,657	25.63%
De	¢	25,267,501	a ¢ 50,535,000	33	1.55%	1,071,220,511	11.67%
Más de	¢	50,535,001		40	1.88%	5,426,343,409	59.14%
Total				<u>2,128</u>	<u>100.00%</u>	<u>¢ 9,177,149,890</u>	<u>100.00%</u>

Dólares							
				N° de Clientes	%	Monto acumulado	%
De	US\$	-	a \$ 5,000	1,648	61.52%	\$ 1,510,984	2.04%
De	US\$	5,001	a \$ 50,000	705	26.32%	13,093,002	17.72%
De	US\$	50,001	a \$ 100,000	155	5.79%	10,946,067	14.81%
Más de	US\$	100,001		171	6.37%	48,351,009	65.43%
Total				<u>2,679</u>	<u>100.00%</u>	<u>\$ 73,901,062</u>	<u>100.00%</u>

2010							
Colones				N° de Clientes	%	Monto acumulado	%
De	¢	-	a ¢ 2,539,250	1,543	87.08%	¢ 352,721,614	6.46%
De	¢	2,539,251	a ¢ 25,392,500	174	9.82%	1,462,282,494	26.80%
De	¢	25,392,501	a ¢ 50,785,000	32	1.80%	1,159,390,027	21.25%
Más de	¢	50,785,001		23	1.30%	2,482,494,137	45.49%
Total				<u>1,772</u>	<u>100.00%</u>	<u>¢ 5,456,888,272</u>	<u>100.00%</u>

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

11.3. Concentración de obligaciones con el público (continúa)

Dólares				N° de	%	Monto	%		
				Cientes		acumulado			
De	US\$	-	a \$	5,000	1,420	64.66%	\$	1,295,724	2.77%
De	US\$	5,001	a \$	50,000	543	24.73%		9,473,959	20.24%
De	US\$	50,001	a \$	100,000	117	5.33%		8,163,243	17.44%
Más de	US\$	100,001			116	5.28%		27,883,419	59.55%
Total					2,196	100.00%	\$	46,816,345	100.00%

12. Obligaciones con entidades financieras

12.1.A la vista

	2011	2010
Cuentas corrientes de entidades financieras del país	¢ 14,442,203	¢ 13,578,597
Sobregiros en cuentas a la vista en entidades financieras del país	1,398,354	-
	¢ 15,840,557	¢ 13,578,597

12.2.A plazo

	2011	2010
Banco Centroamericano de Integración Económica:		
Préstamos en dólares	¢ 3,873,844,288	¢ 1,222,462,453
Banco Crédito Agrícola de Cartago:		
Préstamos en dólares	1,516,050,000	482,457,500
Depósitos a plazo de Entidades financieras		
Depósitos de ahorro a plazo de entidades financieras del país	2,068,725,000	2,133,223,925
Obligaciones por operaciones diferidas de liquidez		
Obligaciones operaciones diferidas de liquidez	-	507,850,000
	¢ 7,458,619,288	¢ 4,345,993,878

Los préstamos con entidades financieras del exterior incluyen, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 préstamos por pagar al Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) por US\$7,665,666 y US\$2,407,133, respectivamente, como parte de una línea de crédito para el financiamiento de diversos programas crediticios.

Las garantías de esas facilidades crediticias están constituidas por la responsabilidad general del prestatario. Además, para los recursos destinados al Programa Habitacional y Mejoramiento Urbano, el BCIE requiere la cesión en garantía de cartera hipotecaria, en una proporción de 1.25 en activos a 1.0 en pasivos. En casos especiales determinados por el BCIE, la garantía podrá ser el endoso de la cartera generada con los recursos de la línea global de crédito o de la cartera del prestatario, o cualesquiera otras garantías específicas complementarias, a su satisfacción.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

13. Otras cuentas por pagar y provisiones

13.1. Cuentas y comisiones por pagar

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	¢ 36,856,693	¢ 10,684,347
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	22,654,025	42,323,209
Aportaciones patronales por pagar	31,000,405	24,351,274
Retenciones por orden judicial	74,050,840	74,415,170
Impuestos retenidos por pagar	15,533,217	11,541,530
Aportaciones laborales retenidas por pagar	10,871,052	8,555,379
Dividendos por pagar	2,834,000	2,834,000
Participaciones sobre utilidad o excedentes por pagar	17,852,432	5,957,772
Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas (compañías)	1,270,047	558,967
Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas (socios)	-	228,379,230
Vacaciones acumuladas por pagar	23,314,465	18,921,066
Aguinaldo acumulado por pagar	9,732,582	9,381,479
Aportes al presupuesto de la superintendencia	1,381,410	-
Otras cuentas y comisiones por pagar	664,152,590	124,719,452
	<u>¢ 911,503,758</u>	<u>¢ 562,622,875</u>

13.2. Provisiones

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisiones por litigios pendientes	¢ 156,207,101	¢ -
Otras provisiones	15,289,183	4,411,929
	<u>¢ 171,496,284</u>	<u>¢ 4,411,929</u>

Movimiento de las provisiones

	<u>2011</u>	Prestaciones legales	Otras provisiones	Total
Saldo al inicio	¢ -	¢ -	¢ 4,411,929	¢ 4,411,929
Gasto del año	58,980,437	58,980,437	201,461,758	260,442,195
Uso en el año	(58,980,437)	(58,980,437)	(34,377,403)	(93,357,840)
Saldo al final	¢ -	¢ -	¢ 171,496,284	¢ 171,496,284
	<u>2010</u>			
Saldo al inicio	¢ 13,712,559	¢ 13,712,559	¢ 60,725	¢ 13,773,284
Gasto del año	36,883,206	36,883,206	31,201,308	68,084,514
Uso en el año	(49,095,109)	(49,095,109)	(28,350,760)	(77,445,869)
Saldo al final	¢ 1,500,656	¢ 1,500,656	¢ 2,911,273	¢ 4,411,929

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

14. Patrimonio

14.1. Capital social

El capital social para el año 2011 y 2010, se detalla a continuación:

2011		Valor nominal	
Tipo	Cantidad de acciones	Colones	Dólares
Comunes (clase A)	21,048,974	¢ 8,287,529,696	\$ 21,048,974
Preferentes (clase B)	2,302,666	1,109,361,623	2,302,666
	<u>23,351,640</u>	¢ <u>9,396,891,319</u>	\$ <u>23,351,640</u>

2011		Valor nominal	
Tipo	Cantidad de acciones	Colones	Dólares
Comunes (clase A)	20,348,974	¢ 7,925,384,696	\$ 20,348,974
Preferentes (clase B)	2,302,666	1,109,361,623	2,302,666
	<u>22,651,640</u>	¢ <u>9,034,746,319</u>	\$ <u>22,651,640</u>

14.2. Aportes patrimoniales no capitalizados

Al 31 de diciembre del 2011 los aportes no capitalizados ascienden a la suma de ¢614,240,096 cifra en la que se incluyen aportes realizados de período anteriores por la suma de ¢677,627,096. Durante el período 2010 los socios realizaron aportes por ¢362,145,000 equivalentes a la suma de \$700,000 que habían sido autorizados por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero según acuerdo CNS-889/08/09; y en junio 2011 se realizó la debida inscripción en el Registro Público por lo que realizó la reclasificación a capital social. Adicionalmente en diciembre 2011 los socios realizaron aportes por ¢298,758,000 equivalentes a la suma de \$600,000 mediante acta N° 36 del 29 de noviembre de Asamblea en Grupo de Finanzas Cathay y acta N° 62 del 05 de diciembre de Asamblea en Banco que están pendientes de autorización por el CONASSIF.

Al 31 de diciembre del 2010 los socios realizaron un aporte por la suma de ¢362,145,000, equivalentes a \$700,000 por una condonación de parte de la deuda existente entre Banco y los socios; mediante acta n° 34 de Asamblea en Grupo y acta n° 59 en Banco. Además de un aporte de capital por la suma de ¢221,384,000 equivalentes a \$400,000 realizado mediante circular 855/07/02 el 2 de Junio del 2010.

14.3. Utilidad o pérdida por acción

El cálculo de la utilidad o pérdida básica por acción se basa en la utilidad pérdida neta atribuible a los accionistas comunes y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

14. Patrimonio (continua)

14.3. Utilidad o pérdida por acción (continúa)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle de la utilidad básica por acción es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad/pérdida neta atribuible a las acciones comunes	¢ (4,397,003)	¢ (2,690,549)
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>20,757,307</u>	<u>20,182,307</u>
	<u>¢ (0.2118)</u>	<u>¢ (0.1333)</u>

14.4. Reservas Patrimoniales

De acuerdo con 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 2011 y 2010 la entidad mantiene un importe equivalente a ¢65,370,317 para ambos periodos, para el mantenimiento de dicha reserva legal.

15. Ingresos financieros

15.1 Por disponibilidades

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Por depósitos a la vista entidades financieras del país	¢ 1,037	¢ 292
Por depósitos a la vista entidades financieras exterior	<u>2,009,179</u>	<u>4,678,082</u>
	<u>¢ 2,010,216</u>	<u>¢ 4,678,374</u>

15.2. Por inversiones en valores y depósitos a plazo

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Por inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar	¢ 11,747,431	¢ -
Por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	185,681,289	125,944,853
Por inversiones en instrumentos financieros vencidos y restringidos	<u>83,471,717</u>	<u>66,885,040</u>
	<u>¢ 280,900,437</u>	<u>¢ 192,829,893</u>

15.3. Por cartera de crédito

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Por préstamos con otros recursos	¢ 3,076,460,928	¢ 2,521,822,917
Por tarjetas de crédito	376,155,966	339,906,648
Por factoraje	355,296,080	108,731,072
Por cartas de crédito emitidas	3,987,168	2,192,501
Por préstamos a la Banca Estatal	12,385,327	9,991,415
Productos por tarjetas de crédito	15,464,935	20,280,470
Productos por préstamos con otros recursos	24,457,427	27,853,433
Productos por factoraje	1,648,825	-
	<u>¢ 3,865,856,656</u>	<u>¢ 3,030,778,456</u>

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

15. Ingresos financieros (continúa)

15.4. Por diferencial cambiario neto

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ganancias por diferencial cambiario	¢ 5,097,791,214	¢ 26,833,453,251
Pérdidas por diferencias cambiario	<u>(5,048,674,096)</u>	<u>(27,223,440,906)</u>
	<u>¢ 49,117,118</u>	<u>¢ (389,987,655)</u>

15.5. Otros ingresos financieros

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comisiones por cartas de crédito	¢ 26,752,189	¢ 8,411,213
Comisiones por garantías otorgadas	437,381,093	261,665,413
Comisiones por líneas de crédito	306,263,358	206,558,856
Otros ingresos financieros diversos	<u>38,478,268</u>	<u>13,190,181</u>
	<u>¢ 808,874,908</u>	<u>¢ 489,825,663</u>

15.6. Ganancia neta realizada en venta de valores

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Liquidación de ganancia realizada en la venta de valores instrumentos financieros - ingresos	¢ 111,432,286	¢ 88,978,018
Liquidación de ganancia realizada en la venta de valores instrumentos financieros - gasto	<u>(19,051,070)</u>	<u>(4,486,900)</u>
	<u>¢ 92,381,216</u>	<u>¢ 84,491,118</u>

16. Gastos financieros

16.1. Por obligaciones con el público

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Por captaciones a la vista	¢ 124,270,074	¢ 133,264,752
Por captaciones a plazo	1,468,148,723	899,253,091
Por obligaciones por reporto, reporto tripartito y préstamos de valores	<u>3,134,826</u>	<u>4,327,539</u>
	<u>¢ 1,595,553,623</u>	<u>¢ 1,036,845,382</u>

16.2. Por otras obligaciones financieras

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos por obligaciones a plazo con entidades financieras del país	¢ 25,366,151	¢ 26,452,714
Gastos por obligaciones a plazo con entidades financieras del exterior	<u>126,124,093</u>	<u>79,105,973</u>
	<u>¢ 151,490,244</u>	<u>¢ 105,558,687</u>

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

17. Ingresos y gastos operativos

17.1. Ingresos por comisiones

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comisiones por giros y transferencias	¢ 43,756,276	¢ 31,499,566
Comisiones por cobranzas	440,449	1,438,086
Comisiones por tarjetas de crédito	153,989,849	82,557,317
Comisiones por servicios administrativos	45,165,288	29,520,125
Otras comisiones	96,048,449	98,366,710
	<u>¢ 339,400,311</u>	<u>¢ 243,381,804</u>

17.2. Otros ingresos operativos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Diferencias de cambio por otros pasivos	¢ 18,563,101	¢ 112,752,147
Diferencias de cambio por otros activos	37,891,577	568,765,303
Ingresos operativos varios	102,131,130	104,026,420
Cobro administrativo y recargo de cuota	7,471,215	11,589,318
Servicios administrativos	-	9,952,186
Gasto administrativo clientes	1,368,646	7,779,239
	<u>¢ 167,425,669</u>	<u>¢ 814,864,613</u>

17.3. Por otros gastos financieros

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Por otros gastos financieros por litigio	¢ 12,226,327	¢ -
Por otros gastos financieros	-	656,187
	<u>¢ 12,226,327</u>	<u>¢ 656,187</u>

17.4. Gastos por comisiones

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comisiones por giros y transferencias	¢ 24,927	¢ -
Comisiones por cobranzas	15,721,947	-
Comisiones por servicios bursátiles	-	915,139
Comisiones por Sistema Integrado de Pago Electrónico	30,241,979	31,537,243
Comisiones por otros servicios	131,598,024	104,815,189
	<u>¢ 177,586,877</u>	<u>¢ 137,267,571</u>

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

17. Ingresos y gastos operativos

17.5.Otros gastos operativos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Diferencias de cambio por otros pasivos	¢ 50,447,896	¢ 97,154,482
Diferencias de cambio por otros activos	72,642,314	471,021,066
Por impuestos municipales, patentes y otros impuestos	9,568,339	52,188,594
Otros gastos operativos varios	66,618,476	46,329,237
	<u>¢ 199,277,025</u>	<u>¢ 666,693,379</u>

18. Gastos de personal

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢ 1,297,311,253	¢ 1,035,612,355
Remuneraciones a directores y fiscales	32,808,650	35,363,834
Viáticos	24,003,433	17,184,505
Décimotercer sueldo	108,561,380	86,446,635
Vacaciones	10,014,669	12,102,995
Incentivos	1,298,815	2,175,889
Cargas sociales patronales	301,664,263	239,949,754
Refrigerios	22,602,863	14,435,219
Vestimenta	9,513,931	7,976,274
Capacitación	26,183,921	21,223,727
Seguros para el personal	9,198,112	12,576,706
Fondo de capitalización laboral	38,912,213	31,147,829
Otros gastos de personal	15,848,116	10,030,697
	<u>¢ 1,897,921,619</u>	<u>¢ 1,526,226,419</u>

19. Otros gastos de administración

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos por servicios externos	¢ 395,810,935	¢ 286,996,869
Gastos de movilidad y comunicaciones	112,459,000	70,429,222
Gastos de infraestructura	513,509,592	282,994,047
Gastos generales	428,962,882	303,880,934
	<u>¢ 1,450,742,409</u>	<u>¢ 944,301,072</u>

20. Impuesto sobre la renta

Al 31 de diciembre 2011 la Administración del Grupo y subsidiarias hizo el cálculo de la base imponible para cada compañía resultando el pago de impuesto para la compañía Banco Cathay de Costa Rica S.A., debido a que las otras compañías reportaron pérdidas en el periodo según sus estados financieros:

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

20. Impuesto sobre la renta (continúa)

Banco Cathay de Costa Rica S.A.	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado operacional antes de impuesto y participaciones en la utilidad	¢ 357,048,633	¢ 119,155,440
<u>Mas o Menos:</u>		
Gastos no deducibles	314,059,151	187,112,964
Ingresos no gravables	(333,834,185)	(192,072,061)
Participación CONAPE deducible	<u>(17,852,432)</u>	<u>(5,957,772)</u>
Renta líquida gravable	¢ <u>319,421,167</u>	¢ <u>108,238,571</u>
Tasa de impuesto sobre renta	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Total de impuesto sobre renta del periodo	¢ <u><u>95,826,350</u></u>	¢ <u><u>32,471,571</u></u>

En el Periodo 2010 Cathay Card S.A. presentaba un gasto por Impuesto sobre Renta de ¢9,851,638, para el periodo 2011 esta empresa se liquidó.

21. Vencimiento y concentración geográfica de activos y pasivos

Al 31 de diciembre, los activos y pasivos por ubicación geográfica se detallan de la siguiente manera:

Activos	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costa Rica	¢ 64,802,964,973	¢ 43,535,414,683
Panamá	60,539,247	38,555,688
Estados Unidos	160,021,104	-
Alemania	17,956,364	115,964,627
Honduras	-	<u>57,238,260</u>
	<u>¢ 65,041,481,688</u>	<u>¢ 43,747,173,258</u>
Costa Rica	¢ 51,587,860,126	¢ 33,234,840,851
Panamá	185,260,325	219,025,390
Estados Unidos	-	1,222,462,453
Honduras	<u>3,873,844,288</u>	<u>-</u>
	<u>¢ 55,646,964,739</u>	<u>¢ 34,676,328,694</u>

22. Partes relacionadas

Al 31 de diciembre, el balance general incluye los siguientes saldos con partes relacionadas:

<u>2011</u>	<u>Personas Jurídicas</u>	<u>Personas Físicas</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>				
Disponibilidades	¢ 132,205,868	-	(132,205,868)	-
Cuentas por Cobrar	4,382,063	1,561,033	(3,994,339)	1,948,757
Participación capital de otras empresas	9,441,907,313	-	(9,441,907,313)	-
	<u>¢ 9,578,495,244</u>	<u>1,561,033</u>	<u>(9,578,107,520)</u>	<u>1,948,757</u>

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

22. Partes relacionadas (continúa)

2011	Personas Jurídicas	Personas Físicas	Eliminaciones	Total
<u>Pasivos</u>				
Obligaciones con el Público	132,205,868	-	(132,205,868)	-
Cuentas por Pagar	8,095,525	-	(3,994,339)	4,101,186
¢	<u>140,301,393</u>	<u>-</u>	<u>(136,200,207)</u>	<u>4,101,186</u>
<u>Gastos</u>				
Gastos Financieros	3,373,192	-	(3,304,353)	68,839
Gastos Operativos	1,211,640	-	(1,202,190)	9,450
Participación capital otras empresas	2,213,064	-	(2,213,064)	-
¢	<u>6,797,896</u>	<u>-</u>	<u>(6,719,607)</u>	<u>78,289</u>
<u>Ingresos</u>				
Ingresos Financieros	3,304,353	-	(3,304,353)	-
Ingresos Operativos	1,202,190	-	(1,202,190)	-
Participación capital otras empresas	245,355,944	-	(243,369,851)	1,986,093
¢	<u>249,862,487</u>	<u>-</u>	<u>(247,876,394)</u>	<u>1,986,093</u>
2010				
<u>Activos</u>				
Disponibilidades	202,853,224	-	(202,853,224)	-
Cuentas por Cobrar	7,784,511	479,357	(7,207,633)	1,056,235
Participación capital otras empresas	8,933,775,585	-	(8,933,775,585)	-
¢	<u>9,144,413,320</u>	<u>479,357</u>	<u>(9,143,836,442)</u>	<u>1,056,235</u>
<u>Pasivos</u>				
Obligaciones con el Público	202,853,224	-	(202,853,224)	-
Cuentas por Pagar	10,597,738	228,379,231	(7,207,633)	231,769,336
¢	<u>213,450,962</u>	<u>228,379,231</u>	<u>(210,060,857)</u>	<u>231,769,336</u>
<u>Gastos</u>				
Gastos Financieros	2,934,134	-	(2,934,134)	-
Participación capital de otras empresas	73,856,809	-	(73,856,809)	-
Gastos administrativos	9,952,186	-	(9,952,186)	-
¢	<u>86,743,129</u>	<u>-</u>	<u>(86,743,129)</u>	<u>-</u>

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

22. Partes relacionadas (continúa)

2011	Personas Jurídicas	Personas Físicas	Eliminaciones	Total
<u>Ingresos</u>				
Ingresos				
Financieros	4,632,817	-	(4,632,817)	-
Ingresos				
Operativos	9,952,186	-	(9,952,186)	-
Participación				
capital				
de otras empresas	120,132,648	-	(120,132,648)	-
	¢ 134,717,651	-	(134,717,651)	-

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 de las Compañías 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 3 se presenta divulgaciones adicionales.

23. Valor razonable de los instrumentos financieros (continúa)

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 fija.

24. Administración del riesgo financiero

Estrategia en la utilización de instrumentos financieros

Por su naturaleza, las actividades del Grupo y sus subsidiarias están principalmente relacionadas con el uso de los instrumentos financieros. Los Bancos aceptan depósitos de sus clientes tanto a tasas fijas como variables por vencimientos diversos y buscan ganar intereses por encima del margen promedio invirtiendo estos fondos en activos de alta calidad.

Además, buscan 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 buscan 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 tales como cartas de crédito y desempeño.

Riesgo de liquidez

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

El Grupo Financiero Cathay, a través de Banco Cathay 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 al Banco, retribuir a sus clientes en los plazos y montos acordados sus recursos y que además contribuya al crecimiento sostenido de las operaciones.

En el Grupo Financiero Cathay se utiliza como medidas del riesgo de liquidez, 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 realice egresos e ingresos de flujos de dinero. El calce de plazos permite identificar hoy, concentraciones de vencimientos a través del tiempo brindando al banco la posibilidad de adecuar su estructura de gestión de fondos que le permita honrar sus compromisos.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

24. Administración del riesgo financiero (continúa)

A continuación se presenta un detalle por moneda de los vencimientos de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

Diciembre 2011

Colones	A la vista	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 de 180 días	181 a 365 días	Más de 365 días	Total
<u>Activos</u>								
Disponibilidades	¢ 1,114,692,124	-	-	-	-	-	-	¢ 1,114,692,124
Cuenta encaje BCCR	453,959,475	166,761,078	231,927,855	163,814,406	186,501,858	153,247,703	6,585,900	1,362,798,275
Inversiones	59,270,777	1,308,972,725	1,149,305	309,771,600	453,811,500	206,217,528	1,797,478,220	4,136,671,655
Cartera de créditos	577,333,038	1,424,911,282	1,421,368,076	1,656,964,427	1,468,528,880	1,284,461,753	3,663,711,759	11,497,279,215
Recuperación de activos	¢ 2,205,255,414	2,900,645,085	1,654,445,236	2,130,550,433	2,108,842,238	1,643,926,984	5,467,775,879	¢ 18,111,441,269
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones con el público	¢ 2,925,040,618	1,123,066,315	1,561,937,385	1,103,221,708	1,256,012,236	1,032,059,370	44,353,289	¢ 9,045,690,921
Obligaciones Ent. Financ.	14,424,445	-	-	300,000,000	-	-	-	314,424,445
Cargos por pagar	131,742,031	-	-	-	-	-	-	131,742,031
Vencimiento de pasivos	¢ 3,071,207,094	1,123,066,315	1,561,937,385	1,403,221,708	1,256,012,236	1,032,059,370	44,353,289	¢ 9,491,857,397
Diferencia en colones	¢ (865,951,680)	1,777,578,770	92,507,851	727,328,725	852,830,002	611,867,614	5,423,422,590	¢ 8,619,583,872
Dólares colonizados								
<u>Activos</u>								
Disponibilidades	¢ 1,600,288,191	-	-	-	-	-	-	¢ 1,600,288,191
Cuenta encaje BCCR	1,796,945,732	493,995,292	602,177,452	569,350,958	827,188,393	968,305,913	112,520,080	5,370,483,820
Inversiones	8,876,281	4,362,785,240	17,773,741	-	329,351,503	45,481,500	704,022,086	5,468,290,351
Cartera de créditos	1,728,229,981	2,217,494,724	2,176,676,589	1,717,464,182	4,716,323,193	4,543,101,432	15,879,556,112	32,978,846,213
Recuperación de activos	¢ 5,134,340,185	7,074,275,256	2,796,627,782	2,286,815,140	5,872,863,089	5,556,888,845	16,696,098,278	¢ 45,417,908,575
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones con el público	¢ 12,397,296,942	3,408,124,947	4,154,484,927	3,928,011,531	5,706,858,839	6,680,443,297	776,287,748	¢ 37,051,508,231
Obligaciones Ent. Financ.	1,416,112	159,971,878	171,321,074	437,122,520	1,710,603,878	684,027,332	3,995,572,607	7,160,035,401
Cargos por pagar	325,926,256	-	-	-	-	-	-	325,926,256
Vencimiento de pasivos	¢ 12,724,639,310	3,568,096,825	4,325,806,001	4,365,134,051	7,417,462,717	7,364,470,629	4,771,860,355	¢ 44,537,469,888
Diferencia en moneda extranjera	¢ (7,590,299,125)	3,506,178,431	(1,529,178,219)	(2,078,318,911)	(1,544,599,628)	(1,807,581,784)	11,924,237,923	¢ 880,438,687

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

24. Administración del riesgo financiero (continúa)

Diciembre 2010

Colones	A la vista	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 de 180 días	181 a 365 días	Más de 365 días	Vencido a más de 30 días	Total
Activos									
Disponibilidades	¢ 1,983,638,909	-	-	-	-	-	-	-	¢ 1,983,638,909
Cuenta encaje BCCR	199,635,895	73,491,063	73,065,269	93,444,645	96,258,369	131,041,708	7,712,745	-	674,649,694
Inversiones	33,656,126	1,816,821,786	509,255,335	-	-	500,422,596	595,681,670	-	3,455,837,513
Cartera de créditos	804,645,781	718,213,019	702,218,937	487,832,374	613,529,656	1,518,942,622	2,206,534,961	2,916,154	7,054,833,504
Recuperación de activos	¢ 3,021,576,711	2,608,525,868	1,284,539,541	581,277,019	709,788,025	2,150,406,926	2,809,929,376	2,916,154	¢ 13,168,959,620
Pasivos									
Obligaciones con el público	¢ 1,491,080,371	603,781,220	599,860,917	767,174,224	790,274,708	1,075,843,563	63,321,114	-	¢ 5,391,336,117
Obligaciones Ent. Financ.	9,343,590	-	-	-	-	-	-	-	9,343,590
Cargos por pagar	65,552,155	-	-	-	-	-	-	-	65,552,155
Vencimiento de pasivos	¢ 1,565,976,116	603,781,220	599,860,917	767,174,224	790,274,708	1,075,843,563	63,321,114	-	¢ 5,466,231,862
Diferencia en colones	¢ 1,455,600,595	2,004,744,648	684,678,624	(185,897,205)	(80,486,683)	1,074,563,363	2,746,608,262	2,916,154	¢ 7,702,727,758
Dólares colonizados									
Activos									
Disponibilidades	¢ 2,051,157,132	-	-	-	-	-	-	-	¢ 2,051,157,132
Cuenta encaje BCCR	1,070,327,751	472,599,503	466,449,105	252,477,936	695,128,724	625,822,073	55,879,724	-	3,638,684,816
Inversiones	8,756,781	434,303,097	277,624,836	12,238,139	5,126,593	560,737,865	211,253,589	-	1,510,040,900
Cartera de créditos	1,549,220,232	1,069,228,492	1,687,542,979	1,328,195,793	2,510,568,203	3,625,207,821	10,291,327,986	-	22,061,291,506
Recuperación de activos	¢ 4,679,461,896	1,976,131,092	2,431,616,920	1,592,911,868	3,210,823,520	4,811,767,759	10,558,461,299	-	¢ 29,261,174,354
Pasivos									
Obligaciones con el público	¢ 6,901,946,456	3,071,792,551	3,031,811,308	1,641,048,192	4,518,175,947	4,067,698,741	363,205,276	-	¢ 23,595,678,471
Obligaciones Ent. Financ.	4,235,007	1,706,888,695	602,822,257	107,695,737	285,758,897	812,790,147	830,038,145	-	4,350,228,885
Cargos por pagar	185,635,314	-	-	-	-	-	-	-	185,635,314
Vencimiento de pasivos	¢ 7,091,816,777	4,778,681,246	3,634,633,565	1,748,743,929	4,803,934,844	4,880,488,888	1,193,243,421	-	¢ 28,131,542,670
Diferencia en moneda extranjera	¢ (2,412,354,881)	(2,802,550,154)	(1,203,016,645)	(155,832,061)	(1,593,111,324)	(68,721,129)	9,365,217,878	-	¢ 1,129,631,684

24. Administración del riesgo financiero (continúa)

Riesgo de crédito

El Grupo y sus 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. Esta subsidiaria 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 revolutiva 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 los títulos valores.

Por las características de sus operaciones, el Grupo Financiero Cathay se ve expuesto al riesgo de tipos de interés y al riesgo de tipo de cambio.

Riesgo de tipos de interés

El Grupo Financiero Cathay, a través de todas sus subsidiarias, 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 Grupo Financiero Cathay para controlar el riesgo de interés es la gestión el 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 2011 y 2010

24. Administración del riesgo financiero (continúa)

Diciembre 2011

Colones	1 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	361 a 720 días	Más de 720 días	Total
<u>Activos</u>							
Inversiones	¢ 1,308,972,725	¢ 310,920,905	¢ 453,811,500	¢ 206,217,528	¢ 881,767,500	¢ 915,710,720	¢ 4,077,400,878
Cartera de créditos	<u>17,163,832,308</u>	<u>904,998,179</u>	<u>323,058,967</u>	<u>125,204,736</u>	<u>73,088,799</u>	-	<u>18,590,182,989</u>
Total recuperación de activos (sensible a tasas)	<u>¢ 18,472,805,033</u>	<u>¢ 1,215,919,084</u>	<u>¢ 776,870,467</u>	<u>¢ 331,422,264</u>	<u>¢ 954,856,299</u>	<u>¢ 915,710,720</u>	<u>¢ 22,667,583,867</u>
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones con el público	¢ 4,204,702,231	¢ 2,812,091,225	¢ 1,332,861,151	¢ 1,093,770,270	¢ 44,018,392	¢ 19,782,047	¢ 9,507,225,316
Obligaciones con entidades financieras	-	<u>305,491,413</u>	-	-	-	-	<u>305,491,413</u>
Total vencimiento de pasivos	<u>¢ 4,204,702,231</u>	<u>¢ 3,117,582,638</u>	<u>¢ 1,332,861,151</u>	<u>¢ 1,093,770,270</u>	<u>¢ 44,018,392</u>	<u>¢ 19,782,047</u>	<u>¢ 9,812,716,729</u>
Diferencia en colones	<u>¢ 14,268,102,802</u>	<u>¢ (1,901,663,554)</u>	<u>¢ (555,990,684)</u>	<u>¢ (762,348,006)</u>	<u>¢ 910,837,907</u>	<u>¢ 895,928,673</u>	<u>¢ 12,854,867,138</u>
Dólares colonizados							
<u>Activos</u>							
Inversiones	¢ 4,362,785,240	¢ 17,773,741	¢ 329,351,503	¢ 45,481,500	¢ -	¢ 704,022,086	¢ 5,459,414,070
Cartera de créditos	<u>80,977,863,882</u>	<u>2,506,032,771</u>	<u>157,071,069</u>	<u>11,731,518</u>	-	-	<u>83,652,699,240</u>
Total recuperación de activos (sensible a tasas)	<u>¢ 85,340,649,122</u>	<u>¢ 2,523,806,512</u>	<u>¢ 486,422,572</u>	<u>¢ 57,213,018</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 704,022,086</u>	<u>¢ 89,112,113,310</u>
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones con el público	¢ 16,693,379,116	¢ 10,233,226,606	¢ 8,558,345,693	¢ 8,198,033,498	¢ 1,110,647,345	¢ 104,963,090	¢ 44,898,595,348
Obligaciones con entidades financieras	<u>52,784,075</u>	<u>365,234,385</u>	<u>1,381,599,748</u>	-	-	-	<u>1,799,618,208</u>
Total vencimiento de pasivos	<u>¢ 16,746,163,191</u>	<u>¢ 10,598,460,991</u>	<u>¢ 9,939,945,441</u>	<u>¢ 8,198,033,498</u>	<u>¢ 1,110,647,345</u>	<u>¢ 104,963,090</u>	<u>¢ 46,698,213,556</u>
Diferencia en moneda extranjera	<u>¢ 68,594,485,931</u>	<u>¢ (8,074,654,479)</u>	<u>¢ (9,453,522,869)</u>	<u>¢ (8,140,820,480)</u>	<u>¢ (1,110,647,345)</u>	<u>¢ 599,058,996</u>	<u>¢ 42,413,899,754</u>
Total recuperación de activos sensibles a tasas	<u>¢ 103,813,454,155</u>	<u>¢ 3,739,725,596</u>	<u>¢ 1,263,293,039</u>	<u>¢ 388,635,282</u>	<u>¢ 954,856,299</u>	<u>¢ 1,619,732,806</u>	<u>¢ 111,779,697,177</u>
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	<u>¢ 20,950,865,422</u>	<u>¢ 13,716,043,629</u>	<u>¢ 11,272,806,591</u>	<u>¢ 9,291,803,768</u>	<u>¢ 1,154,665,737</u>	<u>¢ 124,745,137</u>	<u>¢ 56,510,930,283</u>
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos en colones y monedas extranjeras	<u>¢ 82,862,588,733</u>	<u>¢ (9,976,318,033)</u>	<u>¢ (10,009,513,552)</u>	<u>¢ (8,903,168,486)</u>	<u>¢ (199,809,438)</u>	<u>¢ 1,494,987,669</u>	<u>¢ 55,268,766,894</u>

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

24. Administración del riesgo financiero (continúa)

Diciembre 2010

Colones	1 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	361 a 720 días	Más de 720 días	Total
<u>Activos</u>							
Inversiones	¢ 632,295,756	¢ 28,218,740	¢ 9,336,294	¢ 1,580,000	¢ 505,465,741	¢ 588,388,050	¢ 1,765,284,581
Cartera de créditos	<u>19,960,186,567</u>	<u>890,248,262</u>	<u>176,111,400</u>	<u>40,318</u>	<u>241,907</u>	<u>3,077,426</u>	<u>21,029,905,880</u>
Total recuperación de activos (sensible a tasas)	<u>¢ 20,592,482,323</u>	<u>¢ 918,467,002</u>	<u>¢ 185,447,694</u>	<u>¢ 1,620,318</u>	<u>¢ 505,707,648</u>	<u>¢ 591,465,476</u>	<u>¢ 22,795,190,461</u>
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones con el público	¢ 1,763,469,383	¢ 1,146,642,100	¢ 931,968,726	¢ 428,084,589	¢ 13,044,609	¢ 48,365,514	¢ 4,331,574,921
Total vencimiento de pasivos	<u>¢ 1,763,469,383</u>	<u>¢ 1,146,642,100</u>	<u>¢ 931,968,726</u>	<u>¢ 428,084,589</u>	<u>¢ 13,044,609</u>	<u>¢ 48,365,514</u>	<u>¢ 4,331,574,921</u>
Diferencia en colones	<u>¢ 18,829,012,940</u>	<u>¢ (228,175,098)</u>	<u>¢ (746,521,032)</u>	<u>¢ (426,464,271)</u>	<u>¢ 492,663,039</u>	<u>¢ 543,099,962</u>	<u>¢ 18,463,615,540</u>
Dólares colonizados							
<u>Activos</u>							
Inversiones	¢ 256,136,453	¢ 56,367,807	¢ 290,449,888	¢ 514,804,888	¢ 99,050,997	¢ -	¢ 1,216,810,033
Cartera de créditos	<u>26,819,047,983</u>	<u>957,151,185</u>	<u>63,817,266</u>	<u>42,914</u>	<u>257,486</u>	<u>22,026,497</u>	<u>27,862,343,331</u>
Total recuperación de activos (sensible a tasas)	<u>¢ 27,075,184,436</u>	<u>¢ 1,013,518,992</u>	<u>¢ 354,267,154</u>	<u>¢ 514,847,802</u>	<u>¢ 99,308,483</u>	<u>¢ 22,026,497</u>	<u>¢ 29,079,153,364</u>
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones con el público	¢ 10,906,583,311	¢ 5,279,902,298	¢ 5,981,749,748	¢ 4,909,613,427	¢ 129,324,358	¢ 598,035	¢ 27,207,771,177
Total vencimiento de pasivos	<u>¢ 10,906,583,311</u>	<u>¢ 5,279,902,298</u>	<u>¢ 5,981,749,748</u>	<u>¢ 4,909,613,427</u>	<u>¢ 129,324,358</u>	<u>¢ 598,035</u>	<u>¢ 27,207,771,177</u>
Diferencia en moneda extranjera	<u>¢ 16,168,601,125</u>	<u>¢ (4,266,383,306)</u>	<u>¢ (5,627,482,594)</u>	<u>¢ (4,394,765,625)</u>	<u>¢ (30,015,875)</u>	<u>¢ 21,428,462</u>	<u>¢ 1,871,382,187</u>
Total recuperación de activos sensibles a tasas	<u>¢ 47,667,666,758</u>	<u>¢ 1,931,985,994</u>	<u>¢ 539,714,849</u>	<u>¢ 516,468,120</u>	<u>¢ 605,016,131</u>	<u>¢ 613,491,973</u>	<u>¢ 51,874,343,825</u>
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas	<u>¢ 12,670,052,693</u>	<u>¢ 6,426,544,399</u>	<u>¢ 6,913,718,474</u>	<u>¢ 5,337,698,017</u>	<u>¢ 142,368,966</u>	<u>¢ 48,963,549</u>	<u>¢ 31,539,346,098</u>
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos en colones y monedas extranjeras	<u>¢ 34,997,614,065</u>	<u>¢ (4,494,558,405)</u>	<u>¢ (6,374,003,625)</u>	<u>¢ (4,821,229,897)</u>	<u>¢ 462,647,165</u>	<u>¢ 564,528,424</u>	<u>¢ 20,334,997,727</u>

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

24. Administración del riesgo financiero (continúa)

Riesgo cambiario

El colón costarricense experimenta devaluaciones y revaluaciones constantes con respecto al dólar estadounidense, de acuerdo con las políticas monetarias y cambiarias del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢505.35 y ¢507.85, respectivamente.

Las Compañías mantienen 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 2011 y 2010:

<u>Activo</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Disponibilidades	\$ 13,793,949	\$ 11,203,784
Inversiones en valores y depósitos	10,820,798	2,973,055
Cartera de crédito	65,078,869	43,168,235
Cuentas y comisiones por cobrar	11,734	6,862
Otros activos	454,928	75,857
	<u>\$ 90,160,278</u>	<u>\$ 57,427,793</u>
<u>Pasivo</u>		
Obligaciones con el público	\$ 73,901,063	\$ 46,816,346
Otras obligaciones financieras	14,597,463	9,008,344
Otras cuentas por pagar y provisiones	1,471,272	770,618
Otros pasivos	405,115	435,726
	<u>90,374,913</u>	<u>57,031,034</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>\$ (214,635)</u>	<u>\$ 396,759</u>

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

24. Administración del riesgo financiero (continúa)

A continuación se presenta el calce de plazos en moneda extranjera para los periodos terminados en diciembre del 2011 y 2010:

Diciembre 2011

Dólares	<u>A la vista</u>	<u>1 a 30 días</u>	<u>31 a 60 días</u>	<u>61 a 90 días</u>	<u>91 de 180 días</u>	<u>181 a 365 días</u>	<u>Más de 365 días</u>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>								
Disponibilidades	\$ 3,166,693	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,166,693
Cuenta encaje BCCR	3,555,844	977,531	1,191,605	1,126,647	1,636,862	1,916,109	222,658	10,627,256
Inversiones	17,565	8,633,195	35,171	-	651,730	90,000	1,393,138	10,820,799
Cartera de créditos	<u>3,419,867</u>	<u>4,388,037</u>	<u>4,307,265</u>	<u>3,398,564</u>	<u>9,332,786</u>	<u>8,990,010</u>	<u>31,422,887</u>	<u>65,259,416</u>
Recuperación activos	<u>\$ 10,159,969</u>	<u>\$ 13,998,763</u>	<u>\$ 5,534,041</u>	<u>\$ 4,525,211</u>	<u>\$ 11,621,378</u>	<u>\$ 10,996,119</u>	<u>\$ 33,038,683</u>	<u>\$ 89,874,164</u>
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones con el público	\$ 24,532,100	\$ 6,744,088	\$ 8,221,005	\$ 7,772,854	\$ 11,292,884	\$ 13,219,439	\$ 1,536,139	\$ 73,318,509
Obligaciones Ent. Financ.	2,802	316,557	339,015	864,990	3,384,988	1,353,571	7,906,545	14,168,468
Cargos por pagar	<u>644,952</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>644,952</u>
Vencimiento pasivos	<u>\$ 25,179,854</u>	<u>\$ 7,060,645</u>	<u>\$ 8,560,020</u>	<u>\$ 8,637,844</u>	<u>\$ 14,677,872</u>	<u>\$ 14,573,010</u>	<u>\$ 9,442,684</u>	<u>\$ 88,131,929</u>
Diferencia moneda extranjera	<u>\$ (15,019,885)</u>	<u>\$ 6,938,118</u>	<u>\$ (3,025,979)</u>	<u>\$ (4,112,633)</u>	<u>\$ (3,056,494)</u>	<u>\$ (3,576,891)</u>	<u>\$ 23,595,999</u>	<u>\$ 1,742,235</u>

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

24. Administración del riesgo financiero (continúa)

Diciembre 2010

Dólares	<u>A la vista</u>	<u>1 a 30 días</u>	<u>31 a 60 días</u>	<u>61 a 90 días</u>	<u>91 de 180 días</u>	<u>181 a 365 días</u>	<u>Más de 365 días</u>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>								
Disponibilidades	\$ 4,038,903	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,038,903
Cuenta encaje BCCR	2,107,567	930,589	918,478	497,151	1,368,768	1,232,297	110,032	7,164,882
Inversiones	17,243	855,180	546,667	24,098	10,095	1,104,141	415,976	2,973,400
Cartera de créditos	<u>3,050,547</u>	<u>2,105,402</u>	<u>3,322,916</u>	<u>2,615,331</u>	<u>4,943,523</u>	<u>7,138,344</u>	<u>20,264,503</u>	<u>43,440,566</u>
Recuperación de activos	<u>\$ 9,214,260</u>	<u>\$ 3,891,171</u>	<u>\$ 4,788,061</u>	<u>\$ 3,136,580</u>	<u>\$ 6,322,386</u>	<u>\$ 9,474,782</u>	<u>\$ 20,790,511</u>	<u>\$ 57,617,751</u>
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones con el público	\$ 13,590,522	\$ 6,048,622	\$ 5,969,895	\$ 3,231,364	\$ 8,896,674	\$ 8,009,646	\$ 715,182	\$ 46,461,905
Obligaciones Ent. Financ.	8,339	3,361,010	1,187,008	212,062	562,684	1,600,453	1,634,416	8,565,972
Cargos por pagar	<u>365,532</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>365,532</u>
Vencimiento de pasivos	<u>\$ 13,964,393</u>	<u>\$ 9,409,632</u>	<u>\$ 7,156,903</u>	<u>\$ 3,443,426</u>	<u>\$ 9,459,358</u>	<u>\$ 9,610,099</u>	<u>\$ 2,349,598</u>	<u>\$ 55,393,409</u>
Diferencia moneda extranjera	<u>\$ (4,750,133)</u>	<u>\$ (5,518,461)</u>	<u>\$ (2,368,842)</u>	<u>\$ (306,846)</u>	<u>\$ (3,136,972)</u>	<u>\$ (135,317)</u>	<u>\$ 18,440,913</u>	<u>\$ 2,224,342</u>

25. Cuentas contingentes deudoras

25.1. Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Garantías de cumplimiento	¢ 11,697,907,115	¢ 8,046,790,127
Garantía de participación	4,601,507,396	1,222,809,613
Cartas de crédito a la vista valor depósito previo	-	62,102,945
Cartas de crédito a la vista saldo sin depósito previo	108,113,012	200,627,159
Cartas de crédito diferidas saldo sin depósito previo	271,917,627	150,072,087
Líneas de crédito para sobregiros en cuenta corriente	502,675,000	-
Líneas de crédito para tarjetas de crédito	<u>7,342,179,863</u>	<u>2,652,411,229</u>
	<u>¢ 24,524,300,013</u>	<u>¢ 12,334,813,160</u>

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

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

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

25. Cuentas contingentes deudoras (continúa)

25.2. Pasivo contingente por litigio

En octubre del 2008 Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Banco Cathay de Costa Rica, S.A. fueron demandados por el Sr. Mario Barrenechea Coto, en un Proceso Ordinario Laboral, según el Expediente 08-002267-0166-L, en el Juzgado de Trabajo del II Circuito Judicial de San José.

El 23 de noviembre del año 2011, la Sala Segunda de la Corte Suprema de Justicia da por cerrado el proceso y se condena solidariamente a Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y a Banco Cathay de Costa Rica S.A. al pago de USD\$309.107,00 por conceptos relacionados con terminación anticipada de contrato y costas legales. Por tanto, se procede a registrar la provisión correspondiente y los gastos relacionados en los resultados del periodo 2011 del Grupo de Finanzas Cathay, S.A., empresa que es la que asume la obligación y realizará la cancelación correspondiente.

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 Banco. El Grupo es solidariamente responsable por los recursos que administra en los fideicomisos. A continuación la naturaleza de los fideicomisos de administración de 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 El Grupo mantenía dos fideicomisos bajo esta modalidad.

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

	2011	2010
Cartera de crédito	¢ -	¢ 111,253,957
Otras cuentas por cobrar diversas	-	2,552,694
Terrenos	459,287,100	250,432,964
Edificios e instalaciones	248,395,377	346,478,856
Equipos de computación	104,146	104,146
Depreciación acumulada inmuebles mobiliario y equipo	(146,382,523)	(104,146)
Otros activos	-	174,519,677
	<u>¢ 561,404,100</u>	<u>¢ 885,238,148</u>

27. Otras cuentas de orden deudoras

	2011	2010
Otras garantías recibidas en poder de la	¢ 730,489,083,439	¢ 377,009,650,909
Líneas de crédito otorgadas pendientes de	21,193,888,584	16,097,835,658
Cuentas castigadas	668,210,765	735,714,790
Productos en suspenso de cartera de crédito	19,253,609	13,372,931
Cuentas de registro varias	11,581,051,408	8,575,338,333
	<u>¢ 763,951,487,805</u>	<u>¢ 402,431,912,621</u>

28. Contingencias y compromisos

Fiscal

En Costa Rica, las declaraciones del impuesto sobre la renta de los últimos cuatro períodos están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. Consecuentemente, el Grupo de Finanzas y sus subsidiarias costarricenses mantienen 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.

Traslado de Cargos Dirección General de Tributación Directa

Traslado de cargos No. 1931000138996 por un importe de ¢62,273,190 por la imposición de sanción por omisión o inexactitud en la declaración del impuesto sobre la renta de los períodos fiscales 2002, 2003, 2004 y 2005. Se formuló un reclamo administrativo en contra del traslado de cargos sancionatorio y en julio del 2008, la Administración Tributaria de San José confirmó íntegramente la sanción interpuesta. Se presentó recurso de apelación en contra de la confirmación de la sanción, la cual se encuentra en estudio del Tribunal Fiscal Administrativo.

En febrero del 2011 se presentó escrito adicional en el cual se citó jurisprudencia favorable, por lo que el Banco estima que las posibilidades de éxito en este asunto son probables, por lo que al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el Banco no ha registrado una provisión por este concepto.

Traslado de cargos No. 2752000012964 por un importe de ¢249,092,755 por modificación de oficio del impuesto sobre la renta, por rechazo de gasto por asociación con generación de ingreso no gravable de los períodos 2002, 2003, 2004 y 2005. Este asunto se encuentra finalizado en sede administrativa y fue confirmado por parte del Tribunal Fiscal Administrativo. En febrero del 2011, se presentó el correspondiente recurso de revocatoria con apelación en subsidio contra la resolución SF-AR-0062 de marzo del 2010 de la Dirección de Grandes Contribuyentes, solicitando se revocara la liquidación mencionada y se estableciera un cambio en el cómputo de los intereses. Este recurso fue rechazado ad portas por extemporáneo en mayo del 2011 y en julio del 2011, al presentarse recurso de apelación, la Sala Segunda del Tribunal Fiscal Administrativo ordenó a la Administración Tributaria a quo, admitir el recurso de apelación interpuesto en contra de la resolución SF-AR-0062, la cual en noviembre del 2011 le da trámite a la apelación presentada.

En diciembre del 2011, se presentó un escrito reiterando las consideraciones de hecho y de derecho que se han desarrollado bajo el marco de la impugnación planteada en contra de la resolución SF-AR-0062, el mencionado recurso de apelación se encuentra pendiente de resolución a la fecha. Adicionalmente, el Banco presentó una solicitud de condonación de intereses ante la Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales y se está en espera de una resolución al respecto. El Banco estima que las posibilidades de éxito en este asunto son probables, por lo que al 31 de diciembre del 2011 y 2010 no ha registrado una provisión por este concepto.

29. Transición a Normas Internacionales de Información

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, acordó implementar parcialmente a partir de enero del 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.

El 18 de diciembre del 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 del 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la normativa anteriormente señalada.

Al 31 de Diciembre del 2011, Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A, indica que las diferencias entre la base establecida por el CONASSIF y las NIFF existentes son:

- El cálculo de las estimaciones de cartera de crédito. Debido a que la subsidiaria Banco Cathay adopta la Normativa 1-05 denominada “Reglamento para la Calificación de Deudores”, como política interna no existe diferencia contable alguna entre la aplicación de la Normativa Contable existente y las NIFF.
- Los intereses sobre cartera de crédito son clasificados formando parte de la cartera de crédito y la estimación incluye ambas cuentas las cuales ascienden a productos por cobrar por ¢307,513,806 y estimación por ¢182,838,903.
- La presentación de equivalentes de efectivo, para efecto de los estados financieros se permite en esta clasificación aquellas inversiones con intención de liquidar en un plazo menor a dos meses las cuales ascienden a un monto de ¢5,690,681,008.
- En Inmuebles, mobiliario y equipo, no se contabilizan las mejoras a la propiedad arrendada sino que estas se registran como otros activos cuyo saldo al 31 de diciembre del 2011 es de ¢247,194,020.
- Los ingresos por comisiones e intereses de operaciones de préstamos y descuentos vencidas, a más de ciento ochenta días, devengados y no percibidos, se suspenderá su registro contable hasta cuando sean cobrados.

30. Indicadores de rentabilidad

30.1.Suficiencia Patrimonial

Las leyes bancarias en Costa Rica requieren a los bancos privados mantener un capital pagado mínimo de ¢8,869 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 2011 y 2010, la capitalización ponderada por activos de riesgo del Banco de acuerdo a las disposiciones emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras es del 16.05% y 22.69%.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

30. Indicadores de rentabilidad

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

De acuerdo con el último cálculo del CAMELS, a diciembre 2011, Banco Cathay de Costa Rica, S.A. presenta una calificación global de 1.10 (1.10 en el 2010); producto de “Evaluación de Rendimientos” (Calificación Cuantitativa) y “Gestión” (Calificación Cualitativa), las cuales se ubican individualmente con un puntaje de 1,08 y 1.15 (1.08 y 1.15 en diciembre 2010), 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 2011 se ubica en una condición de riesgo normal.

30.3.Indicadores de riesgo

2011	Numerador	Denominador	Valor %
Retorno del activo (ROA)	(4,884,775)	45,472,873,621	-0.01%
Retorno sobre el capital (ROE)	(4,884,775)	9,231,023,329	-0.05%
Relación de endeudamiento y recursos propios	55,646,964,739	9,394,516,949	5.92
Margen financiero	3,317,412,562	45,472,873,621	7.30%
Activos productivos generadores de interés en relación al total de activos promedios	45,472,873,621	56,272,969,322	80.81%
2010	Numerador	Denominador	Valor %
Retorno del activo (ROA)	(2,997,523)	29,532,548,730	-0.01%
Retorno sobre el capital (ROE)	(2,997,523)	8,877,031,714	-0.03%
Relación de endeudamiento y recursos propios	34,676,328,694	9,070,844,564	3.82
Margen financiero	2,164,170,286	29,532,548,730	7.33%
Activos productivos generadores de interés en relación al total de activos promedios	29,532,548,730	39,122,526,468	75.49%

En indicadores de liquidez específicamente la concentración de obligaciones con el público se encuentra detallado en la nota # 11.3 de Obligaciones con el Público.

30.4.Notas a los Estados Financieros que no aplican

En lo referente al Grupo de Finanzas Cathay & Subsidiarias no aplica la nota referente a Contratos de Fondos de Pensión especificada en el anexo 3 del Acuerdo 31-04.