

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

**Estados financieros
31 de Marzo del 2012 y 2011**

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**Balance General****Al 31 de Marzo del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

| | NOTA | 2012 | 2011 |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Disponibilidades | 3 | 10,704,365,958 | 7,752,602,727 |
| Efectivo (111) | | 526,144,889 | 364,053,645 |
| Banco Central (112) | | 8,220,225,560 | 5,615,871,940 |
| Entidades financieras del país (113) | | 50,811,673 | 64,617,883 |
| Entidades financieras del exterior (114) | | 257,246,277 | 341,706,125 |
| Otras disponibilidades (115 + 116) | | 1,649,937,559 | 1,366,353,134 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 4 | 7,431,812,453 | 8,736,819,155 |
| Mantenidas para negociar (121 + 124.01.M.02 + 124.02.M.02 + 125.01) | | 1,265,025,879 | 4,798,489,692 |
| Disponibles para la venta (122 + 124.01.M.03 + 124.02.M.03 + 125.02 + 125.04 + 125.19 a 125.32) | | 6,068,229,446 | 3,905,447,146 |
| Productos por cobrar (128) | | 98,557,128 | 33,553,385 |
| (Estimación por deterioro) (129) | | - | (671,068) |
| Cartera de Créditos | 5 | 47,852,883,622 | 29,378,653,316 |
| Créditos vigentes (131.00 + 134.01) | | 44,563,015,736 | 27,711,633,844 |
| Créditos vencidos (132.00 + 134.02) | | 3,064,743,519 | 1,562,724,297 |
| Créditos en Cobro Judicial (133 + 134.03) | | 52,944,183 | 71,042,435 |
| Productos por cobrar (138) | | 352,340,078 | 201,067,674 |
| (Estimación por deterioro) (139) | 5.9 | (180,159,894) | (167,814,934) |
| Cuentas y comisiones por cobrar | 6 | 100,434,633 | 33,422,215 |
| Comisiones por cobrar (142) | | 4,882,132 | 2,467,426 |
| Cuentas por cobrar operaciones con partes relacionadas (145) | | 6,180,810 | 5,902,067 |
| Impuesto sobre la renta diferido (146) | 20 | 24,806,871 | 2,493,388 |
| Otras cuentas por cobrar (147) | | 77,648,552 | 52,978,206 |
| (Estimación por deterioro) (149) | | (13,083,732) | (30,418,872) |
| Bienes realizables | 8 | 19,011,337 | 331,782,576 |
| Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos (151) | | 19,837,917 | 338,782,576 |
| (Estimación deterioro y por disposición legal) (159) | | (826,580) | (7,000,000) |
| Participaciones capital otras empresas (neto) (160) | | 21,628,578 | 21,628,577 |
| Inmuebles, mobiliario y equipo (neto) (170) | 9 | 649,662,254 | 400,936,490 |
| Otros activos | 10 | 1,618,770,007 | 901,186,544 |
| Cargos diferidos (182) | | 316,925,542 | 251,466,333 |
| Activos Intangibles (186) | | 250,732,211 | 120,441,501 |
| Otros activos (180 - 182 -186) | | 1,051,112,254 | 529,278,710 |
| TOTAL DE ACTIVOS | | 68,398,568,842 | 47,557,031,600 |

(continúa)

Las notas son parte integral de los estados financieros

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**Balance General****Al 31 de Marzo del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | <u>NOTA</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>PASIVOS</u> | | | |
| Obligaciones con el público | | 49,770,895,864 | 32,966,730,832 |
| A la vista (211 + 212) | 11.1 | 16,145,723,895 | 8,786,142,121 |
| A Plazo (213 + 218) | 11.2 | 33,263,681,057 | 23,919,077,821 |
| Cargos financieros por pagar (219) | | 361,490,912 | 261,510,890 |
| Obligaciones con entidades | | 7,812,395,868 | 3,945,823,235 |
| A la vista (231) | 12.1 | 391,002,054 | 11,875,602 |
| A plazo (232) | 12.2 | 7,308,530,876 | 3,886,569,021 |
| Otras obligaciones con entidades (233 + 234) | | 79,032,374 | 42,920,686 |
| Cargos financieros por pagar (238) | | 33,830,564 | 4,457,926 |
| Cuentas por pagar y provisiones | | 784,196,715 | 1,295,720,327 |
| Impuesto sobre la renta diferido (246) | 20 | 2,905,041 | 16,462,712 |
| Provisiones (243) | 13.2 | 14,123,642 | 4,391,330 |
| Otras Cuentas por pagar diversas (241 + 242 + 245) | 13.1 | 767,168,032 | 1,274,866,285 |
| Otros pasivos | | 406,272,940 | 243,582,375 |
| Ingresos diferidos (251) | | 316,045,867 | 199,906,184 |
| Estimación deterioro créditos contingentes (252) | | 21,571,535 | 10,341,721 |
| Otros pasivos (253 + 254) | | 68,655,538 | 33,334,470 |
| TOTAL DE PASIVOS | | 58,773,761,387 | 38,451,856,769 |
| <u>PATRIMONIO</u> | | | |
| Capital social | | 9,396,891,319 | 9,034,746,319 |
| Capital pagado (311) | 14.1 | 9,396,891,319 | 9,034,746,319 |
| Aportes patrimoniales no capitalizados (320) | 14.2 | 780,701,996 | 677,627,096 |
| Ajustes al patrimonio | | (56,258,296) | (241,512,694) |
| Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo (331.01) | | - | 76,399 |
| Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas (332) | | (56,258,296) | (241,589,093) |
| Reservas patrimoniales (340) | 14.4 | 65,370,317 | 65,370,317 |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores (350) | | (651,173,031) | (449,026,530) |
| Resultado del período (360) | | 89,275,150 | 17,970,323 |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | | 9,624,807,455 | 9,105,174,831 |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | | 68,398,568,842 | 47,557,031,600 |

(continúa)

Las notas son parte integral de los estados financieros

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A

Balance General

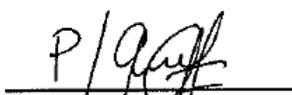
Al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

| | NOTA | 2012 | 2011 |
|--|-------------|-----------------|-----------------|
| CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (610 + 630) | 24 | 25,570,009,587 | 14,479,129,342 |
| ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (710) | 25 | 643,955,950 | 606,554,621 |
| PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (720) | | (156,770,081) | (175,113,812) |
| PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS (730) | | (487,185,869) | (431,440,809) |
| OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS | | 645,980,942,193 | 441,814,220,398 |
| Cuenta de orden por cuenta propia deudoras (810) | 26 | 645,980,942,193 | 441,814,220,398 |


Jimmy Hernández Álvarez
Gerente General


Daniel Salazar Juárez
Contador


German Haug Sevilla
Auditor Interno

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Estado de Resultados
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

| | NOTA | 2012 | 2011 |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| Ingresos Financieros | | | |
| Por disponibilidades (511) | 15.1 | 38,458 | 1,180,067 |
| Por inversiones en instrumentos financieros (512) | 15.2 | 93,890,982 | 54,425,786 |
| Por cartera de créditos (513 + 514 + 515 - (513.07 + 514.07)) | 15.3 | 1,234,156,958 | 812,608,871 |
| Por ganancia por diferencias de cambios y UD (518 -418) | 15.4 | 9,149,293 | 44,082,453 |
| Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar (519.07 + 519.09 + 519.10) | 15.6 | 15,294,607 | 36,550,494 |
| Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta (519.11 + 519.13) | 15.6 | 14,301 | 200,221 |
| Por otros ingresos financieros (519 - 519.07 - 519.09 - 519.10 - 519.11 - 519.13 - 519.14 - 519.17 - 519.18) | 15.5 | 209,163,774 | 152,440,782 |
| Total de Ingresos Financieros | | 1,561,708,373 | 1,101,488,674 |
| Gastos Financieros | | | |
| Por Obligaciones con el Público (411) | 16.1 | 436,674,296 | 349,529,991 |
| Por Obligaciones con Entidades Financieras (413) | 16.2 | 98,409,835 | 18,308,582 |
| Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar (419.07 + 419.10) | 15.6 | - | 9,766,803 |
| Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta (419.11 +419.13) | 15.6 | - | 31,195 |
| Total de Gastos Financieros | | 535,084,131 | 377,636,571 |
| Por estimación de deterioro de activos (420) | 5.9 | 54,473,341 | 15,431,049 |
| Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones (520 - 524) | | 19,312,522 | 1,439,588 |
| RESULTADO FINANCIERO | | 991,463,423 | 709,860,642 |
| Otros Ingresos de Operación | | | |
| Por comisiones por servicios (531) | 17.1 | 125,179,176 | 70,827,225 |
| Por bienes realizables (532) | | - | 10,000,000 |
| Por cambio y arbitraje de divisas (534) | | 201,508,447 | 109,048,622 |
| Por otros ingresos operativos (539 + 524) | 17.2 | 16,469,507 | 17,862,718 |
| Total Otros Ingresos de Operación | | 343,157,130 | 207,738,565 |
| Otros Gastos de Operación | | | |
| Por comisiones por servicios (431) | 17.3 | 56,725,503 | 33,082,868 |
| Por bienes realizables (432) | | 7,829,733 | 1,481,362 |
| Por provisiones (435) | | 21,602,497 | 15,579,901 |
| Por cambio y arbitraje de divisas (437) | | 142,582,986 | 60,808,286 |
| Por otros gastos operativos (439) | 17.4 | 35,729,444 | 61,182,578 |
| Total Otros Gastos de Operación | | 264,470,163 | 172,134,995 |
| RESULTADO OPERACIONAL BRUTO | | 1,070,150,390 | 745,464,212 |

Las notas son parte integral de los estados financieros

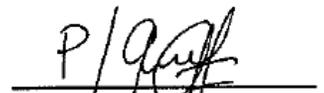
Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Estado de Resultados
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)
 (continúa)

| | <u>NOTA</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Gastos Administrativos | | | |
| Por gastos de personal (441) | 18 | 539,087,062 | 430,066,663 |
| Por otros gastos de Administración (440 - 441) | 19 | 394,176,813 | 283,191,091 |
| Total Gastos Administrativos | | 933,263,875 | 713,257,754 |
| RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD | | | |
| | | 136,886,515 | 32,206,458 |
| Participaciones sobre la Utilidad (452) | | 7,459,188 | 2,124,796 |
| Impuesto sobre la renta (451 - 451.02) | 20 | 40,152,177 | 12,111,339 |
| RESULTADO DEL PERIODO | | 89,275,150 | 17,970,323 |


 Jimmy Hernández Álvarez
 Gerente General


 Daniel Salazar Juárez
 Contador


 German Haug Sevilla
 Auditor Interno

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Estado de Cambios en el Patrimonio
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

| Descripción | Capital Social | Aportes patrimoniales no capitalizados | Ajustes al Patrimonio | Reservas Patrimoniales | Resultados acumulados al principio del periodo | TOTAL |
|--|----------------------|--|-----------------------|------------------------|--|----------------------|
| Saldo al 1 de enero de 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 inversiones disponibles para la venta en empresas participadas | - | - | 16,359,944 | - | - | 16,359,944 |
| Resultado del Período 2011 | - | - | - | - | 17,970,323 | 17,970,323 |
| Saldo al 31 de Marzo del 2011 | 9,034,746,319 | 677,627,096 | (241,512,694) | 65,370,317 | (431,056,207) | 9,105,174,831 |
| Saldo al 1 de enero del 2012 | 9,396,891,319 | 614,240,096 | (228,073,478) | 65,370,317 | (453,911,305) | 9,394,516,949 |
| Corrección sobre el valor de ajuste inversiones en Subsidiarias | - | - | 197,261,726 | - | (197,261,726) | - |
| Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta en empresas participadas | - | - | (25,446,544) | - | - | (25,446,544) |
| Resultado Periodo 2012 | - | - | - | - | 89,275,150 | 89,275,150 |
| Capital pagado adicional pendiente de autorizar por CONASSIF | - | 166,461,900 | - | - | - | 166,461,900 |
| Saldo al 31 de Marzo del 2012 | 9,396,891,319 | 780,701,996 | (56,258,296) | 65,370,317 | (561,897,881) | 9,624,807,455 |


Jimmy Hernández Álvarez
Gerente General


Daniel Salazar Juárez
Contador


German Haug Sevilla
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Estado de Flujos de Efectivo
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011
(expresado en colones sin céntimos)

| | 2012 | 2011 |
|---|------------------------|-----------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación | | |
| Resultados del período | 89,275,150 | 17,970,323 |
| Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos | | |
| Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas | (4,350,446) | 1,214,735 |
| Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos | 34,356,616 | 11,830,205 |
| Pérdidas por estimación por deterioro de inversiones | (844,848) | (172,710) |
| Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos | 68,785,469 | 23,946,454 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 66,909,916 | 128,520,250 |
| Variación en los activos (aumento), o disminución | | |
| Valores Negociables | (950,902,107) | (1,418,197,207) |
| Créditos y avances de efectivo | (3,589,603,265) | (472,188,749) |
| Bienes realizables | 26,143,165 | - |
| Otras cuentas por cobrar | 82,753,653 | (14,277,491) |
| Otros activos | (742,980,727) | (263,315,686) |
| Variación en los pasivos aumento, o (disminución) | | |
| Obligaciones a la vista y a plazo | 3,247,843,923 | 3,734,161,410 |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | (368,128,553) | 692,828,394 |
| Otros pasivos | 57,435,606 | (37,000,918) |
| Flujos netos de efectivo actividades de operación: | (1,983,306,448) | 2,405,319,010 |
| Flujos netos de efectivo actividades de inversión | | |
| Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo. | (147,362,069) | (25,380,427) |
| Flujos netos de efectivo actividades de inversión | (147,362,069) | (25,380,427) |
| Flujos netos de efectivo actividades de financiamiento | | |
| Otras obligaciones financieras nuevas | 120,860,201 | (638,407,266) |
| Aportes de capital recibidos | 166,461,900 | - |
| Flujos netos de efectivo actividades de financiamiento | 287,322,101 | (638,407,266) |
| Aumento neto en efectivo y equivalentes | (1,843,346,416) | 1,741,531,317 |
| Efectivo y equivalentes al inicio del año | 15,138,943,417 | 11,362,435,769 |
| Efectivo y equivalentes al final del año | 13,295,597,001 | 13,103,967,086 |


Jimmy Hernández Álvarez
Gerente General


Daniel Salazar Juárez
Contador


German Haug Sevilla
Auditor Interno

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

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 de Finanzas Cathay el 1 de Noviembre de 2011 y la misma se liquidó el 29 de diciembre de 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) 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, adicionalmente, el 4 de Octubre de 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.

Al 31 de Marzo del 2012 y 2011 las compañías subsidiarias empleaban a 153 y 123 personas respectivamente, distribuidas de la siguiente manera:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------|-------------|
| Grupo de Finanzas Cathay S.A. | - | - |
| Banco Cathay de Costa Rica S.A. | 153 | 123 |
| Cathay Card S.A. | - | - |
| Administradora de Inversiones Cathay S.A. | - | - |
| Compañía de Inversiones Múltiples L.L.C | - | - |
| Cathay Apoyo Logístico S.A. | - | - |

Al 31 de Marzo del 2012 el Grupo mantiene sus oficinas centrales, seis sucursales, y seis cajeros automáticos. Al 31 de Marzo 2011, contaba con sus oficinas centrales, cuatro sucursales, y un cajero automático en cada sucursal.

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.

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

1. Organización (continúa)

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 excepciones de las disposiciones reglamentarias descritas más adelante.

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

- 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 Banco en la preparación de sus estados financieros 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.

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

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

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

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

El valor razonable es determinado con base en el vector de precios provisto por 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.

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

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

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” 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 ¢50.000.000 son clasificadas en este grupo.

Grupo 2: Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados a la entidad es menor o igual a ¢50.000.000 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.

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

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

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 |

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

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

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

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. Propiedad, 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.

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.

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

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.

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

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

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

q. Prestaciones legales - Un 5.33% de los salarios pagados se traspasa a la Asociación Solidarista de Empleados y un 3% al fondo de capitalización laboral como anticipo al pago de cesantía. De acuerdo con las leyes laborales, se establece el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días por cada año de trabajo hasta un máximo de ocho períodos, efectivos a la muerte, retiro por pensión o separación del empleado sin causa justa. El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado renuncia voluntariamente o es despedido con causa justificada.

r. Unidad monetaria

Moneda y transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el colón costarricense. Los registros contables y los estados financieros 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. El Banco 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.

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 Marzo del 2012 los tipos de referencia del colón costarricense respecto al dólar estadounidense eran de ₡502,58 para la compra y de ₡513.58 para la venta por US\$1.00 (₡495.66 y ₡506.16 en el 2011).

Valuación de activos y pasivos denominados en moneda extranjera - Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses, son valuados utilizando el tipo de cambio de compra fijado por el Banco Central de Costa Rica.

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

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

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

- u. **Deterioro de activos** -El Grupo realiza una revisión del valor en libros de los activos con el propósito de determinar la existencia de algún indicador de deterioro. En caso de que exista indicio de deterioro se procede a determinar el valor razonable de los activos. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de los activos excede el monto recuperable mediante las operaciones.

- v. **Fianzas, 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 de 2007, 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”.

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

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

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.

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.

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

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

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.

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.

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

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

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.

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 de 2010. Se requiere la aplicación a partir del 1 de enero de 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.

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 de 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).

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

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

Se requiere la aplicación de las modificaciones para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 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 de 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 y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

3. Disponibilidades

Al 31 de Marzo del 2012 y 2011, las disponibilidades incluyen las siguientes cuentas:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------------------|------------------------|
| Dinero en cajas y bóvedas | ¢ 406,900,451 | ¢ 319,386,539 |
| Efectivo en tránsito | 119,244,438 | 44,667,106 |
| Depósitos a la vista en el BCCR | 8,220,225,560 | 5,615,871,939 |
| Cuentas corrientes y depósitos a la vista en bancos comerciales del Estado | 50,811,673 | 64,617,883 |
| Cuentas corrientes en entidades financieras del exterior | 257,246,277 | 341,706,126 |
| Documentos de cobro inmediato | 1,087,641,199 | 735,984,414 |
| Disponibilidades restringidas | <u>562,296,360</u> | <u>630,368,720</u> |
| | <u>¢ 10,704,365,958</u> | <u>¢ 7,752,602,727</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 marzo del 2012 y 2011:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Disponibilidades | ¢ 10,704,365,958 | ¢ 7,752,602,727 |
| Inversiones disponibles para la venta altamente líquidas | <u>2,591,231,043</u> | <u>5,351,364,359</u> |
| | <u>¢ 13,295,597,001</u> | <u>¢ 13,103,967,086</u> |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011
(expresado en colones sin céntimos)

4. Inversiones en valores y depósitos - netos

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

| <u>Inversiones para la negociación</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| <u>Colones</u> | | |
| Entidades financieras privadas del país | ¢ - | ¢ 1,596,983,678 |
| Entidades financieras del estado | - | 821,387,517 |
| <u>Dólares</u> | | |
| Entidades financieras privadas del país | ¢ 1,265,025,879 | ¢ 1,884,370,676 |
| Entidades financieras del estado | - | 495,747,821 |
| | <u>¢ 1,265,025,879</u> | <u>¢ 4,798,489,692</u> |
| <u>Inversiones disponibles para la venta</u> | | |
| <u>Colones</u> | | |
| Banco Central de Costa Rica | ¢ 457,138,500 | ¢ 351,270,500 |
| Banco Central de Costa Rica restringidas | 1,063,597,400 | 876,030,680 |
| Banco Central de Costa Rica (reportos) | - | 347,558,044 |
| Gobierno de Costa Rica | 1,272,185,000 | 222,681,100 |
| Gobierno de Costa Rica (reportos) | - | 333,399,462 |
| Gobierno de Costa Rica restringidas | 206,160,030 | - |
| Entidades no financieras del gobierno (ICE) | 100,174,000 | - |
| Bancos comerciales del Estado | 300,735,000 | 298,005,001 |
| Bancos comerciales del Estado restringidas | 1,000,000 | 1,686,856 |
| Bancos comerciales del Estado (reportos) | - | 211,274,314 |
| Entidades financieras privadas del país | - | 249,898,097 |
| Entidades financieras privadas del país restringidas | 5,557,721 | 7,829,304 |
| <u>Dólares</u> | | |
| Banco Central de Costa Rica restringidas | - | 18,331,738 |
| Gobierno de Costa Rica | 802,579,049 | 11,953,802 |
| Gobierno de Costa Rica restringidas | 181,160,489 | 187,428,625 |
| Entidades no financieras del gobierno (ICE) | 384,338,003 | - |
| Bancos comerciales del Estado restringidas | 251,290,000 | 743,490,223 |
| Bancos comerciales del Estado (reportos) | 419,929,829 | - |
| Entidades financieras privadas del país | 45,232,090 | 44,609,400 |
| Entidades financieras privadas del país (reportos) | 577,152,335 | - |
| | <u>¢ 6,068,229,446</u> | <u>¢ 3,905,447,146</u> |
| Subtotal Inversiones | 7,333,255,325 | 8,703,936,838 |
| Productos por cobrar asociados a Inversiones | 98,557,128 | 33,553,385 |
| Estimación por deterioro o incobrabilidad de Inversiones | - | (671,068) |
| Total Inversiones en Valores y depósitos a plazo | <u>¢ 7,431,812,453</u> | <u>¢ 8,736,819,155</u> |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011
(expresado en colones sin céntimos)

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

| A) Sector Público | 2012 | 2011 |
|--|-----------------|-----------------|
| <u>Colones</u> | | |
| Inversiones para la negociación | ¢ - | ¢ 821,387,517 |
| Disponibles para la venta | 2,130,232,511 | 1,764,188,421 |
| Disponibles para la venta restringidos | 1,270,757,320 | 877,717,537 |
| <u>Dólares</u> | | |
| Inversiones para la negociación | ¢ - | ¢ 495,747,821 |
| Disponibles para la venta | 1,186,917,052 | 11,953,802 |
| Disponibles para la venta restringidos | 432,450,489 | 949,250,585 |
| | ¢ 5,020,357,372 | ¢ 4,920,245,683 |
| B) Sector Privado | | |
| <u>Colones</u> | | |
| Inversiones para la negociación | ¢ - | ¢ 1,596,983,678 |
| Disponibles para la venta | - | 249,898,097 |
| Disponibles para la venta restringidos | 5,557,721 | 7,829,304 |
| <u>Dólares</u> | | |
| Inversiones para la negociación | ¢ 1,265,025,879 | ¢ 1,884,370,676 |
| Disponibles para la venta | 997,082,153 | - |
| Disponibles para la venta restringidos | 45,232,200 | 44,609,400 |
| Total colones y dólares sector privado | ¢ 2,312,897,953 | ¢ 3,783,691,155 |
| Total general | 7,333,255,325 | 8,703,936,838 |
| Productos por cobrar asociados a Inversiones | 98,557,128 | 33,553,385 |
| Estimación por deterioro o incobrabilidad de Inversiones | - | (671,068) |
| Total Inversiones en Valores y depósitos a plazo | ¢ 7,431,812,453 | ¢ 8,736,819,155 |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

5. Cartera de créditos

5.1 Origen de la cartera de crédito

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <u>Préstamos Originados por el Grupo</u> | | |
| Préstamos a personas físicas | ¢ 8,374,535,420 | ¢ 8,993,311,320 |
| Préstamos a bancos | 1,648,855,239 | 1,269,093,758 |
| Préstamos a empresas | <u>37,657,312,779</u> | <u>19,082,995,498</u> |
| | 47,680,703,438 | 29,345,400,576 |
| Productos por cobrar | 352,340,078 | 201,067,674 |
| Estimación por deterioro o incobrabilidad de Cartera de Créditos | <u>(180,159,894)</u> | <u>(167,814,934)</u> |
| | <u>¢ 47,852,883,622</u> | <u>¢ 29,378,653,316</u> |

Las tasas de interés sobre préstamos oscilan al 31 de marzo del 2012 entre 10.00% y 31.75% en colones y 4.67% y 15% en dólares. Al 31 de marzo de 2011 entre 11.90% y un 30.75% en colones y 5.52% y 17.00% en dólares.

5.2 Cartera de crédito – neta

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Créditos vigentes | ¢ 44,563,015,736 | ¢ 27,711,633,844 |
| Créditos vencidos | 3,064,743,519 | 1,562,724,297 |
| Créditos en cobro judicial | <u>52,944,183</u> | <u>71,042,435</u> |
| | 47,680,703,438 | 29,345,400,576 |
| Productos por cobrar | 352,340,078 | 201,067,674 |
| Estimación por deterioro o incobrabilidad de Cartera de Créditos | <u>(180,159,894)</u> | <u>(167,814,934)</u> |
| | <u>¢ 47,852,883,622</u> | <u>¢ 29,378,653,316</u> |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

5. Cartera de créditos (continúa)

5.3 Cartera de crédito por actividad económica

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Comercio | ¢ 16,551,581,795 | ¢ 9,239,446,324 |
| Actividad financiera y bursátil | 7,231,153,135 | 5,186,598,957 |
| Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler | 4,449,605,226 | 3,259,496,750 |
| Industria Manufacturera | 3,666,725,430 | 2,781,345,077 |
| Construcción, compra y reparación de inmuebles | 3,586,582,112 | 1,929,312,625 |
| Electricidad, telecomunicaciones, gas y agua | 3,217,480,932 | 173,719,541 |
| Administración pública | 565,281,081 | 1,328,755,402 |
| Otras Actividades | 1,648,855,237 | 1,269,093,758 |
| Servicios (el deudor ofrece el servicio) | 1,611,041,520 | 598,527,747 |
| Tarjetas de Crédito | 2,104,963,133 | 1,084,030,129 |
| Enseñanza (el deudor ofrece este servicio) | 22,274,285 | 1,109,818,556 |
| Hotel y restaurante | 1,926,081,109 | 598,472,393 |
| Consumo (el deudor consume el bien o servicio) | 270,851,779 | 308,031,890 |
| Vivienda | 111,262,276 | 251,259,893 |
| Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas | 115,468,589 | 203,564,806 |
| Transporte | 601,495,799 | 23,926,728 |
| | ¢ <u>47,680,703,438</u> | ¢ <u>29,345,400,576</u> |
| Productos por cobrar | 352,340,078 | 201,067,674 |
| Estimación por deterioro o incobrabilidad de Cartera de Créditos | <u>(180,159,894)</u> | <u>(167,814,934)</u> |
| | ¢ <u><u>47,852,883,622</u></u> | ¢ <u><u>29,378,653,316</u></u> |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

5. Cartera de créditos (continúa)

5.4 Cartera de crédito por exposición

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

| | 2012 | 2011 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Exposiciones menores al 5% del capital y reservas | ¢ 26,355,544,490 | ¢ 15,961,952,576 |
| Exposiciones entre el 5% y 10% del capital y reservas | 10,169,345,728 | 4,848,147,496 |
| Exposiciones del 10% al 15% del capital y reservas | 6,676,714,050 | 7,232,159,558 |
| Exposiciones del 15% al 20% del capital y reservas | 4,479,099,170 | 1,295,314,243 |
| Exposiciones del 20% en adelante | - | 7,826,703 |
| | <u>47,680,703,438</u> | <u>29,345,400,576</u> |
| Productos por cobrar | 352,340,078 | 201,067,674 |
| Estimación por deterioro o incobrabilidad de Cartera de Créditos | (180,159,894) | (167,814,934) |
| | <u>¢ 47,852,883,622</u> | <u>¢ 29,378,653,316</u> |

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 marzo:

| | 2012 | % | 2011 | % |
|--|-------------------------|---------|-------------------------|---------|
| Al día | ¢ 44,563,015,736 | 93.46% | ¢ 27,711,633,843 | 94.43% |
| De 1 a 30 días | 2,173,559,835 | 4.56% | 929,456,115 | 3.17% |
| De 31 a 60 días | 637,283,376 | 1.34% | 361,205,330 | 1.23% |
| De 61 a 90 días | 164,931,473 | 0.35% | 216,915,792 | 0.74% |
| De 91 a 120 días | 2,762,723 | 0.01% | 5,827,571 | 0.02% |
| De 121 a 180 días | 85,633,635 | 0.18% | 3,186,401 | 0.01% |
| De 181 a 360 días | 572,477 | 0.00% | 35,271,838 | 0.12% |
| Más de 361 días | - | 0.00% | 10,861,250 | 0.04% |
| Cobro Judicial | 52,944,183 | 0.11% | 71,042,436 | 0.24% |
| | <u>47,680,703,438</u> | 100.00% | ¢ 29,345,400,576 | 100.00% |
| Productos por cobrar | 352,340,078 | | 201,067,674 | |
| Estimación deterioro o incobrabilidad de cartera | (180,159,894) | | (167,814,934) | |
| | <u>¢ 47,852,883,622</u> | | <u>¢ 29,378,653,316</u> | |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

5. Cartera de créditos (continúa)

5.6 Cartera de crédito por nivel de morosidad (continúa)

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

Al 31 de marzo del 2012 y 2011, las operaciones en las que ha cesado el registro de acumulación de intereses suman ¢52,482,381 y ¢111,308,789 que corresponden a 5 y 20 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 marzo del 2012 y 2011 el Grupo tiene 8 y 14 operaciones de crédito en proceso de cobro judicial por ¢52,944,183 (0.11% del total de la cartera) y por ¢71,042,435 (0.24% del total de la cartera) respectivamente.

Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 31 de marzo del 2012 y 2011 se presenta en cuentas de orden un monto por ¢3,072,386 y ¢14,586,099, respectivamente, correspondiente a productos en suspenso por intereses devengados no cobrados con más de 180 días de atraso.

5.7 Cartera de crédito por garantía

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

| | 2012 | % | 2011 | % |
|--|-------------------------|---------|-------------------------|---------|
| Fideicomiso de Garantía | ¢ 12,517,568,617 | 26.25% | ¢ 10,134,918,492 | 34.54% |
| Fiduciaria | 13,101,891,246 | 27.48% | 2,925,148,120 | 9.97% |
| Facturas | 3,782,248,059 | 7.93% | 2,929,220,868 | 9.98% |
| Hipotecaria | 12,010,729,865 | 25.19% | 8,124,703,381 | 27.69% |
| Letra de Cambio | - | 0.00% | 7,826,703 | 0.03% |
| Certificados de Inversión | 1,061,492,776 | 2.23% | 1,223,695,852 | 4.17% |
| Prendaria | 1,035,449,398 | 2.17% | 78,350,578 | 0.27% |
| Otras | 4,171,323,477 | 8.75% | 3,921,536,582 | 13.36% |
| | <u>47,680,703,438</u> | 100.00% | <u>29,345,400,576</u> | 100.00% |
| Productos por cobrar | 352,340,078 | | 201,067,674 | |
| Estimación deterioro o incobrabilidad de cartera | <u>(180,159,894)</u> | | <u>(167,814,934)</u> | |
| | <u>¢ 47,852,883,622</u> | | <u>¢ 29,378,653,316</u> | |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

5. Cartera de créditos (continúa)

5.8 Cartera de crédito por categoría de riesgo

Al 31 de marzo del 2012 y 2011 la clasificación de la cartera de crédito de acuerdo con su categoría de riesgo es la siguiente:

| Grupo 1 | 2012 | | |
|--|------------------|----------------------|------------------|
| | Principal | Productos por Cobrar | Total |
| A1 | ¢ 34,355,235,912 | ¢ 224,073,100 | ¢ 34,579,309,012 |
| B1 | 2,727,574,161 | 14,918,449 | 2,742,492,610 |
| B2 | 299,165,791 | 6,522,473 | 305,688,264 |
| C1 | 1,202,742,631 | 26,933,455 | 1,229,676,086 |
| C2 | 272,587,123 | 11,452,850 | 284,039,973 |
| E | 184,179,803 | 6,259,699 | 190,439,502 |
| Total Grupo 1 | 39,041,485,421 | 290,160,026 | 39,331,645,447 |
| Grupo 2 | | | |
| A1 | 6,270,541,805 | 51,160,679 | 6,321,702,484 |
| A2 | 151,938,184 | 1,398,396 | 153,336,580 |
| B1 | 233,378,296 | 2,235,643 | 235,613,939 |
| B2 | 726,234 | - | 726,234 |
| C1 | 78,341,151 | 307,816 | 78,648,967 |
| D | 2,762,723 | - | 2,762,723 |
| E | 252,674,385 | 7,077,518 | 259,751,903 |
| Total Grupo 2 | 6,990,362,778 | 62,180,052 | 7,052,542,830 |
| Subtotal | 46,031,848,199 | 352,340,078 | 46,384,188,277 |
| Préstamos Banca Estatal | 1,648,855,239 | - | 1,648,855,239 |
| Total Cartera de créditos y Productos por cobrar | 47,680,703,438 | 352,340,078 | 48,033,043,516 |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011
(expresado en colones sin céntimos)

5. Cartera de créditos (continúa)

5.8 Cartera de crédito por categoría de riesgo (continúa)

| Grupo 1 | 2011 | | |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | Principal | Productos por Cobrar | Total |
| A1 | ¢ 17,689,172,158 ¢ | 88,110,706 | ¢ 17,777,282,864 |
| B1 | 4,440,281,436 | 35,267,199 | 4,475,548,635 |
| B2 | 250,159,235 | 4,905,795 | 255,065,030 |
| C1 | 667,309,176 | 5,797,805 | 673,106,981 |
| C2 | 427,317,968 | 15,694,736 | 443,012,704 |
| E | 90,682,251 | 650,118 | 91,332,369 |
| Total Grupo 1 | <u>23,564,922,224</u> | <u>150,426,359</u> | <u>23,715,348,583</u> |
| Grupo 2 | | | |
| A1 | 3,849,618,314 | 33,478,968 | 3,883,097,282 |
| A2 | 43,939,565 | 396,319 | 44,335,884 |
| B1 | 196,391,497 | 1,404,803 | 197,796,300 |
| B2 | 31,404,159 | 771,257 | 32,175,416 |
| C1 | 211,338,858 | 1,110,119 | 212,448,977 |
| C2 | 18,901,283 | 638,792 | 19,540,075 |
| D | 3,881,507 | - | 3,881,507 |
| E | 155,909,411 | 12,841,057 | 168,750,468 |
| Total Grupo 2 | <u>4,511,384,594</u> | <u>50,641,315</u> | <u>4,562,025,909</u> |
| Subtotal | 28,076,306,818 | 201,067,674 | 28,277,374,492 |
| Préstamos Banca Estatal | 1,269,093,758 | - | 1,269,093,758 |
| Total Cartera de créditos y Productos por cobrar | <u>29,345,400,576</u> | <u>201,067,674</u> | <u>29,546,468,250</u> |

5.9 Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos

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

| | 2012 | 2011 |
|------------------------------------|------------------------|--------------------|
| Saldo al inicio del año | ¢ 182,838,903 ¢ | 209,226,527 |
| Estimación cargada a resultados | 34,356,616 | 10,844,460 |
| Créditos aplicados como estimación | (37,035,625) | (41,914,332) |
| Estimación cuentas contingentes | - | (10,341,721) |
| | <u>¢ 180,159,894 ¢</u> | <u>167,814,934</u> |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

5. Cartera de créditos (continúa)

5.9 Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos (continúa)

Durante el periodo que terminó el 31 de marzo del 2012 y 2011, 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>2012</u> | | <u>2011</u> |
|--|---------------------|---|-------------------|
| Estimación de deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos | ¢ 48,541,342 | ¢ | 13,692,451 |
| Estimación de deterioro de inversiones en valores disponibles para la venta. | - | | 281,133 |
| Deterioro e incobrabilidad otras cuentas por cobrar | 707,674 | | 1,457,465 |
| Deterioro e incobrabilidad de créditos contingentes | <u>5,224,325</u> | | <u>-</u> |
| | <u>¢ 54,473,341</u> | ¢ | <u>15,431,049</u> |

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

6. Cuentas y productos por cobrar

| | <u>2012</u> | | <u>2011</u> |
|---|----------------------|---|---------------------|
| Comisiones por Cobrar | ¢ 4,882,131 | ¢ | 2,467,425 |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | 3,000 | | 609,143 |
| Cuentas por cobrar funcionarios y empleados | 6,177,810 | | 5,292,925 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 24,806,870 | | 2,493,388 |
| Anticipos a proveedores | 16,906,485 | | 9,769,195 |
| Otros gastos por recuperar | 8,992,991 | | 7,681,868 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>51,749,078</u> | | <u>35,527,143</u> |
| | 113,518,365 | | 63,841,087 |
| Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar | <u>(13,083,732)</u> | | <u>(30,418,872)</u> |
| | <u>¢ 100,434,633</u> | ¢ | <u>33,422,215</u> |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011
(expresado en colones sin céntimos)

7. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

| 2012 | | |
|---------------------------|--|-----------------------|
| Activo Restringido | Causa de la Restricción | Valor Contable |
| Disponibilidades | Encaje Mínimo Legal | ¢ 7,449,037,085 |
| | Garantía Cartas de Crédito | 562,296,360 |
| | Requerimientos judiciales | - |
| | Llamadas a margen p/reporto tripartito | - |
| | Garantía de respaldo Cámara de Compensación (SINPE) | ¢ 1,450,917,723 |
| Inversiones | Garantía ATH compensación saldos de tarjetas de crédito | 45,232,200 |
| | Recaudación de servicios públicos | 6,557,721 |
| | Línea de Crédito | - |
| | Títulos como garantías de recompras y MIB | - |
| | Juzgado de trabajo | 251,290,086 |
| Cartera de Crédito | Cartera restringida como garantía del BCIE | ¢ 5,836,912,284 |
| | Cartera que garantiza préstamo de accionistas | - |
| | Cuota de mantenimiento en préstamos a la banca estatal según artículo 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional. | 1,648,855,239 |
| Otros Activos | Depósito para líneas telefónicas | ¢ 1,883,746 |
| | Depósito de garantía | 180,000 |
| | Depósito por alquiler | 73,486,585 |
| | Servicios de comunicación | 1,054,166 |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011
(expresado en colones sin céntimos)

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

| 2011 | | |
|---------------------------|--|-----------------------|
| Activo Restringido | Causa de la Restricción | Valor Contable |
| Disponibilidades | Encaje Mínimo Legal | ¢ 4,831,052,087 |
| | Garantía Cartas de Crédito | 630,368,720 |
| Inversiones | Garantía de respaldo Cámara de Compensación (SINPE) | ¢ 1,081,791,265 |
| | Garantía ATH compensación saldos de tarjetas de crédito | 44,609,400 |
| | Recaudación de servicios públicos | 9,516,161 |
| | Línea de Crédito | 495,660,000 |
| | Juzgado de trabajo | 247,830,000 |
| Cartera de Crédito | Cartera restringida como garantía del BCIE | ¢ 1,562,623,193 |
| | Cartera que garantiza préstamo de accionistas | 222,897,410 |
| | Cuota de mantenimiento en préstamos a la banca estatal según artículo 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional. | 1,269,093,758 |
| Otros Activos | Depósito para líneas telefónicas | ¢ 1,864,053 |
| | Depósito de garantía | 180,000 |
| | Depósito por alquiler | 69,277,913 |
| | Servicios de comunicación | 1,039,652 |

8. Bienes realizables

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|--------------|---------------|
| Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos | ¢ 19,837,917 | ¢ 338,782,576 |
| | 19,837,917 | 338,782,576 |
| Estimación por deterioro de bienes realizables | (826,580) | (7,000,000) |
| | ¢ 19,011,337 | ¢ 331,782,576 |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011
(expresado en colones sin céntimos)

9. Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto

| 2012 | | Costo | | Depreciación acumulada | | Valor libros |
|--|---|----------------------|---|---------------------------|---|--------------------|
| Edificios e instalaciones | ¢ | 154,062,555 | ¢ | 19,882,458 | ¢ | 134,180,097 |
| Equipos y mobiliario | | 611,394,839 | | 267,200,493 | | 344,194,346 |
| Revaluación de equipos y mobiliario | | 237,130 | | 160,853 | | 76,277 |
| Equipos de computación | | 473,692,462 | | 302,481,123 | | 171,211,339 |
| Vehículos | | 840,000 | | 839,805 | | 195 |
| Totales | ¢ | <u>1,240,226,986</u> | ¢ | <u>590,564,732</u> | ¢ | <u>649,662,254</u> |

| 2011 | | Costo | | Depreciación acumulada | | Valor libros |
|--|---|--------------------|---|---------------------------|---|--------------------|
| Edificios e instalaciones | ¢ | 131,283,607 | ¢ | 15,169,577 | ¢ | 116,114,030 |
| Equipos y mobiliario | | 450,536,812 | | 253,366,189 | | 197,170,623 |
| Revaluación de equipos y mobiliario | | 237,130 | | 160,853 | | 76,277 |
| Equipos de computación | | 370,968,751 | | 283,421,380 | | 87,547,371 |
| Vehículos | | 840,000 | | 811,811 | | 28,189 |
| Totales | ¢ | <u>953,866,300</u> | ¢ | <u>552,929,810</u> | ¢ | <u>400,936,490</u> |

Los movimientos de mobiliario y equipo en uso al 31 de Marzo del 2012 y 2011 son los siguientes:

| 2012 | | Vehículos | Edificio e Instalaciones | Mobiliario y equipo | Revaluación Mob y Equipo | Equipo de cómputo | Total |
|---------------------|---|------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|---------------|
| Costo | | | | | | | |
| Diciembre 2011 | ¢ | 840,000 | 154,062,555 | 554,747,411 | 237,131 | 426,484,954 | 1,136,372,051 |
| Adiciones | | - | - | 82,311,483 | - | 65,050,886 | 147,362,369 |
| Retiros | | - | - | (25,664,055) | - | (17,843,379) | (43,507,434) |
| Marzo 2012 | | 840,000 | 154,062,555 | 611,394,839 | 237,131 | 473,692,461 | 1,240,226,986 |
| Depreciación | | | | | | | |
| Diciembre 2011 | | 839,804 | 18,655,923 | 280,519,553 | 160,853 | 309,457,314 | 609,633,447 |
| Gastos del año | | - | 1,226,535 | 12,344,996 | - | 10,866,888 | 24,438,419 |
| Retiros | | - | - | (25,664,055) | - | (17,843,079) | (43,507,134) |
| Marzo 2012 | | 839,804 | 19,882,458 | 267,200,494 | 160,853 | 302,481,123 | 590,564,732 |
| Marzo 2011 | ¢ | 196 | 134,180,097 | 344,194,345 | 76,278 | 171,211,338 | 649,662,254 |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011
(expresado en colones sin céntimos)

9. Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto (continúa)

| 2011 | Edificio e | | Mobiliario y equipo | Revaluación Mob y Equipo | Equipo de cómputo | Total |
|---------------------|------------|---------------|------------------------|-----------------------------|----------------------|-------------|
| | Vehículos | Instalaciones | | | | |
| Costo | | | | | | |
| Diciembre 2010 | ¢ 840,000 | ¢131,283,607 | 446,832,949 | 237,132 | 349,292,188 | 928,485,876 |
| Adiciones | - | - | 3,703,864 | - | 21,676,562 | 25,380,426 |
| Marzo 2011 | 840,000 | 131,283,607 | 450,536,813 | 237,132 | 370,968,750 | 953,866,302 |
| Depreciación | | | | | | |
| Diciembre 2010 | 797,814 | 14,453,223 | 244,903,798 | 160,853 | 276,314,725 | 536,630,413 |
| Gastos del año | 13,999 | 717,158 | 8,461,587 | - | 71,106,655 | 16,299,399 |
| Ajustes | - | (803) | 803 | - | - | - |
| Marzo 2011 | 811,813 | 15,169,578 | 253,366,188 | 160,853 | 283,421,380 | 552,929,812 |
| Marzo 2011 | ¢ 28,187 | 116,114,029 | 197,170,625 | 76,279 | 87,547,370 | 400,936,490 |

10. Otros activos

| | 2012 | 2011 |
|--------------------------------------|------------------------|----------------------|
| Gastos pagados por anticipado | ¢ 278,747,241 | ¢ 193,440,861 |
| Cargos diferidos | 316,925,542 | 251,466,334 |
| Bienes diversos | 343,403,245 | 179,598,347 |
| Operaciones pendientes de imputación | 352,357,271 | 83,877,884 |
| Activos intangibles | 250,732,211 | 120,441,501 |
| Otros activos restringidos | 76,604,497 | 72,361,617 |
| | ¢ <u>1,618,770,007</u> | ¢ <u>901,186,544</u> |

Movimiento de la cuenta de Software.

| | 2012 | 2011 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| <u>Costo:</u> | | |
| Saldo al inicio del año | ¢ 548,332,537 | ¢ 306,668,717 |
| Adiciones | - | 5,004,452 |
| Retiros | (4,734,016) | - |
| Al 31 de Marzo 2012 y 2011 | ¢ <u>543,598,521</u> | ¢ <u>311,673,169</u> |
| <u>Amortización:</u> | | |
| Saldo al inicio del año | ¢ 269,196,984 | ¢ 184,989,619 |
| Gastos del año | 24,783,178 | 13,852,856 |
| Ajustes | (1,113,852) | (7,610,807) |
| Al 31 de Marzo 2012 y 2011 | ¢ <u>292,866,310</u> | ¢ <u>191,231,668</u> |
| Saldo final | ¢ <u>250,732,211</u> | ¢ <u>120,441,501</u> |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

11. Obligaciones con el público

11.1 Captaciones a la vista

| | 2012 | | 2011 |
|--------------------------------|------------------|---|---------------|
| Cuentas corrientes | ¢ 7,817,260,577 | ¢ | 4,269,088,634 |
| Depósitos de ahorro a la vista | 7,193,731,452 | | 3,941,692,520 |
| Captaciones a plazo vencidas | 756,970,671 | | 448,547,910 |
| | ¢ 15,767,962,700 | ¢ | 8,659,329,064 |

Otras Obligaciones con el público a la vista

| | 2012 | | 2011 |
|---|------------------|---|---------------|
| Giros y transferencias por pagar | ¢ 214,179,322 | ¢ | 35,018,380 |
| Cheques de gerencia | 129,047,311 | | 69,803,095 |
| Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito | 34,534,562 | | 21,991,582 |
| | 377,761,195 | | 126,813,057 |
| Total Captaciones a la vista | ¢ 16,145,723,895 | ¢ | 8,786,142,121 |

Las tasas de interés sobre las cuentas corrientes al 31 de marzo del 2012 oscilan entre un 1.50% y 1.75% para las cuentas corrientes denominadas en colones y un 0.50% y 0.75% para las denominadas en dólares. Al 31 de marzo 2011 las tasas de interés eran de un 3% para las cuentas denominadas en colones y un 1% para las cuentas denominadas en dólares.

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

| | 2012 | | 2011 | |
|------------------------------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Monto | Nº de Clientes | Monto | Nº de Clientes |
| Depósitos del público | 15,385,902,342 | 2,614 | 8,441,138,955 | 1,770 |
| Depósitos restringidos e inactivos | 382,060,359 | 290 | 218,190,109 | 273 |
| Otras obligaciones con el público | 377,761,194 | 701 | 126,813,057 | 778 |
| | ¢ 16,145,723,895 | 3,605 | ¢ 8,786,142,121 | 2,821 |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

11. Obligaciones con el público (continúa)

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:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Captaciones a plazo con el público | ¢ 30,710,871,171 | ¢ 22,081,761,796 |
| Captaciones a plazo afectadas en garantía | <u>2,552,809,886</u> | <u>1,837,316,025</u> |
| | <u>¢ 33,263,681,057</u> | <u>¢ 23,919,077,821</u> |

Los vencimientos de las captaciones a plazo se muestran a continuación

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| A 30 días | ¢ 5,438,579,959 | ¢ 3,632,704,727 |
| De 31 a 90 días | 7,805,538,537 | 5,413,091,021 |
| De 91 a 180 días | 9,656,729,894 | 6,303,319,836 |
| De 181 días a 360 días | 9,735,848,985 | 8,166,221,725 |
| De 361 días a 5 años | <u>626,983,682</u> | <u>403,740,512</u> |
| | <u>¢ 33,263,681,057</u> | <u>¢ 23,919,077,821</u> |

Al 31 de marzo del 2012 las tasas de interés pagadas sobre los depósitos a plazo oscilan entre un 4.65% y un 7.50% en colones y entre un 0.4% y un 3.25% en dólares; al 31 de marzo de 2011 las tasas oscilaban entre un 5.40% y un 8.50% en colones y entre un 0.40% y un 3.50% en dólares.

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

| | <u>2012</u> | | <u>2011</u> | |
|------------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| | Monto | N° de Clientes | Monto | N° de Clientes |
| Depósitos del público | 30,702,528,343 | 626 | 23,919,077,821 | 626 |
| Depósitos restringidos e inactivos | <u>2,561,152,714</u> | <u>84</u> | - | - |
| | <u>¢ 33,263,681,057</u> | <u>710</u> | <u>¢ 23,919,077,821</u> | <u>626</u> |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

11. Obligaciones con el público (continúa)

11.3 Concentración de Obligaciones con el Público

| 2012 | | | | | | | | | | | |
|----------------|---|------------|-----|-----------------------|--------------|----------------|---|------------------------|----------------|----------|--|
| Colones | | | | N° de Clientes | | % | | Monto acumulado | | % | |
| De | ¢ | - | a ¢ | 2,526,750 | 1,959 | 83.43% | ¢ | 478,889,158 | 4.98% | | |
| De | ¢ | 2,526,751 | a ¢ | 25,267,500 | 307 | 13.07% | | 2,775,246,976 | 28.87% | | |
| De | ¢ | 25,267,501 | a ¢ | 50,535,000 | 45 | 1.92% | | 1,551,874,988 | 16.14% | | |
| Más de | ¢ | 50,535,001 | | | 37 | 1.58% | | 4,808,327,324 | 50.01% | | |
| Total | | | | | 2,348 | 100.00% | ¢ | 9,614,338,446 | 100.00% | | |

| Dólares | | | | | | | | | | | |
|----------------|------|---------|------|-----------------------|--------------|----------------|----|------------------------|----------------|----------|--|
| Dólares | | | | N° de Clientes | | % | | Monto acumulado | | % | |
| De | US\$ | - | a \$ | 5,000 | 1,781 | 62.62% | \$ | 1,608,290 | 2.01% | | |
| De | US\$ | 5,001 | a \$ | 50,000 | 735 | 25.84% | | 13,694,271 | 17.14% | | |
| De | US\$ | 50,001 | a \$ | 100,000 | 154 | 5.41% | | 11,221,109 | 14.04% | | |
| Más de | US\$ | 100,001 | | | 174 | 6.12% | | 53,377,156 | 66.80% | | |
| Total | | | | | 2,844 | 100.00% | \$ | 79,900,827 | 100.00% | | |

| 2011 | | | | | | | | | | | |
|----------------|---|------------|-----|-----------------------|--------------|----------------|---|------------------------|----------------|----------|--|
| Colones | | | | N° de Clientes | | % | | Monto acumulado | | % | |
| De | ¢ | - | a ¢ | 2,478,300 | 1,768 | 86.62% | ¢ | 339,922,390 | 5.28% | | |
| De | ¢ | 2,478,301 | a ¢ | 24,783,000 | 220 | 10.78% | ¢ | 1,952,050,222 | 30.31% | | |
| De | ¢ | 24,783,001 | a ¢ | 49,566,000 | 22 | 1.08% | ¢ | 722,610,086 | 11.22% | | |
| Más de | ¢ | 49,566,001 | | | 31 | 1.52% | | 3,425,524,814 | 53.19% | | |
| Total | | | | | 2,041 | 100.00% | ¢ | 6,440,107,511 | 100.00% | | |

| Dólares | | | | | | | | | | | |
|----------------|------|---------|------|-----------------------|--------------|----------------|----|------------------------|----------------|----------|--|
| Dólares | | | | N° de Clientes | | % | | Monto acumulado | | % | |
| De | US\$ | - | a \$ | 5,000 | 1,514 | 64.21% | \$ | 1,343,478 | 2.51% | | |
| De | US\$ | 5,001 | a \$ | 50,000 | 585 | 24.81% | | 10,654,411 | 19.91% | | |
| De | US\$ | 50,001 | a \$ | 100,000 | 126 | 5.34% | | 8,917,099 | 16.66% | | |
| Más de | US\$ | 100,001 | | | 133 | 5.64% | | 32,602,792 | 60.92% | | |
| Total | | | | | 2,358 | 100.00% | \$ | 53,517,781 | 100.00% | | |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

12. Obligaciones con entidades financieras

12.1 A la vista

| | 2012 | | 2011 |
|---|----------------------|---|-------------------|
| Cuentas corrientes entidades financieras del país | ¢ 91,002,054 | ¢ | 11,875,602 |
| Captaciones a plazo vencidas | 300,000,000 | | - |
| | ¢ <u>391,002,054</u> | ¢ | <u>11,875,602</u> |

12.2 A plazo

| | 2012 | | 2011 |
|--|------------------------|---|----------------------|
| Banco Centroamericano de Integración Económica: | | | |
| Préstamos en dólares | ¢ 3,668,682,779 | ¢ | 1,091,052,477 |
| Banco Crédito Agrícola de Cartago: | | | |
| Préstamos en dólares | 1,329,528,097 | | 295,582,544 |
| Depósitos a plazo de Entidades financieras | | | |
| Depósitos de ahorro a plazo entidades financieras del país | 2,010,320,000 | | 2,499,934,000 |
| Obligaciones por operaciones diferidas de liquidez | | | |
| Obligaciones por operaciones diferidas de liquidez | 300,000,000 | | - |
| | ¢ <u>7,308,530,876</u> | ¢ | <u>3,886,569,021</u> |

Los préstamos con entidades financieras del exterior incluyen, al 31 de marzo del 2012 y 2011 préstamos por pagar al Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) por US\$7,299,699 y US\$2,201,211 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 y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

13. Otras cuentas por pagar y provisiones

13.1 Cuentas y comisiones por pagar

| | 2012 | 2011 |
|--|----------------------|------------------------|
| Acreeedores por adquisición de bienes y servicios | ¢ 31,291,658 | ¢ 6,550,468 |
| Impuestos por pagar por cuenta de la entidad | 42,241,402 | 15,065,709 |
| Aportaciones patronales por pagar | 34,045,710 | 26,772,375 |
| Retenciones por orden judicial | 73,647,162 | 72,638,695 |
| Impuestos retenidos por pagar | 24,213,936 | 13,966,498 |
| Aportaciones laborales retenidas por pagar | 11,917,681 | 9,586,810 |
| Dividendos por pagar | 2,834,001 | 2,834,000 |
| Participaciones sobre la utilidad por pagar | 7,459,188 | 8,082,568 |
| Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas | 75,000 | 613,967 |
| Cuentas por pagar a Socios | - | 222,897,410 |
| Vacaciones acumuladas por pagar | 30,074,448 | 17,550,151 |
| Aguinaldo acumulado por pagar | 40,516,900 | 33,328,032 |
| Otras cuentas y comisiones por pagar | 468,850,946 | 844,979,602 |
| | ¢ <u>767,168,032</u> | ¢ <u>1,274,866,285</u> |

13.2 Provisiones

| | 2012 | 2011 |
|-------------------|---------------------|--------------------|
| Otras provisiones | ¢ <u>14,123,642</u> | ¢ <u>4,391,330</u> |
| | ¢ <u>14,123,642</u> | ¢ <u>4,391,330</u> |

Movimiento de las Provisiones

| <u>2012</u> | Prestaciones legales | Otras provisiones | Total |
|-----------------|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Saldo al inicio | ¢ - | ¢ 181,603,284 | ¢ 181,603,284 |
| Gasto del año | 18,795,125 | 22,351,671 | 41,146,796 |
| Uso en el año | (18,795,125) | (189,831,313) | (208,626,438) |
| Saldo al final | ¢ <u>-</u> | ¢ <u>14,123,642</u> | ¢ <u>14,123,642</u> |
| <u>2011</u> | | | |
| Saldo al inicio | ¢ - | ¢ 4,411,929 | ¢ 4,411,929 |
| Gasto del año | 13,406,967 | 6,722,815 | 20,129,782 |
| Uso en el año | (13,406,967) | (6,743,414) | (20,150,381) |
| Saldo al final | ¢ <u>-</u> | ¢ <u>4,391,330</u> | ¢ <u>4,391,330</u> |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

14. Patrimonio

14.1 Capital social

Al 31 de marzo 2012 y 2011 el capital social, se detalla a continuación:

| 2012 | | 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 marzo del 2012 los aportes no capitalizados ascienden a la suma de ¢780,701,996 cifra en la que se incluyen aportes realizados de período anteriores por la suma de ¢315,482,096. En Diciembre 2011 los socios realizaron aportes por ¢298,758,000 equivalentes a la suma de \$600,000 mediante acta N°36, asamblea del 29 de Noviembre de Grupo de Finanzas Cathay S.A. y acta N°62, asamblea del 05 de Diciembre de Banco. Adicionalmente en Enero 2012 se dio una capitalización de utilidades por ¢166,461,900, equivalentes a \$330,000, mediante acta N°63 del 24 de Enero en asamblea de Banco, todos los anteriores están pendientes de autorización por el CONSSIF.

Al 31 de marzo del 2011 los aportes patrimoniales no capitalizados ascienden a ¢677,627,096, corresponden a aportes realizados de periodos anteriores. Durante el periodo 2011 los socios no han realizado aportes y continua pendiente de inscripción en el registro público, el aporte de ¢362,145,000 equivalentes a la suma de \$700,000, realizados a través de una condonación de parte de la deuda existente entre el Banco y los socios; mediante acta N°34 de Asamblea en Grupo y acta N°59 en Banco, los cuales están autorizados por el CNASSIF, según acuerdo CNS 889/08/08.

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011
(expresado en colones sin céntimos)

14. Patrimonio

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.

Al 31 de Marzo de 2012 y 2011, el detalle de la utilidad básica por acción es el siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Utilidad/Pérdida Neta atribuible a las acciones comunes | 80,471,878 | 16,143,539 |
| Cantidad promedio de acciones comunes | <u>21,048,974</u> | <u>20,348,974</u> |
| | <u>3.8231</u> | <u>(0.7933)</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 Marzo del 2012 y 2011 la entidad mantuvo un importe equivalente a ¢65,370,317 para el mantenimiento de dicha reserva legal, la misma se mantiene hasta el respectivo cierre del período en la cual se realizará el respectivo ajuste de la reserva.

15. Ingresos financieros

15.1 Por disponibilidades

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-----------------|--------------------|
| Por depósitos a la vista en entidades financieras del país | ¢ 1,386 | ¢ - |
| Por depósitos a la vista en entidades financieras del exterior | <u>37,072</u> | <u>1,180,067</u> |
| | <u>¢ 38,458</u> | <u>¢ 1,180,067</u> |

15.2 Por inversiones en valores y depósitos a plazo

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Por inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar | ¢ 3,023,763 | ¢ 990,368 |
| Por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta | 64,463,593 | 29,689,460 |
| Por inversiones en instrumentos financieros vencidos y restringidos | <u>26,403,626</u> | <u>23,745,958</u> |
| | <u>¢ 93,890,982</u> | <u>¢ 54,425,786</u> |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

15. Ingresos financieros (continúa)

15.3 Por cartera de crédito

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|------------------------|----------------------|
| Por préstamos con otros recursos | ¢ 962,653,954 | ¢ 675,806,717 |
| Por tarjetas de crédito | 123,220,701 | 72,170,055 |
| Por factoraje | 134,204,064 | 52,689,363 |
| Por cartas de crédito emitidas | - | 591,697 |
| Por préstamos a la Banca Estatal | 5,054,818 | 2,754,917 |
| Por cartera de crédito en cobro judicial | 9,023,421 | 8,596,122 |
| | <u>¢ 1,234,156,958</u> | <u>¢ 812,608,871</u> |

15.4 Por diferencial cambiario neto

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Ganancias por diferencial cambiario | ¢ 842,041,740 | ¢ 1,007,891,458 |
| Pérdidas por diferencias cambiario | (832,892,447) | (963,809,005) |
| | <u>¢ 9,149,293</u> | <u>¢ 44,082,453</u> |

15.5 Otros ingresos financieros

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Comisiones por cartas de crédito | ¢ 8,011,095 | ¢ 2,671,792 |
| Comisiones por garantías otorgadas | 114,870,652 | 77,346,287 |
| Comisiones por líneas de crédito | 75,935,973 | 55,863,018 |
| Otros ingresos financieros diversos | 10,346,054 | 16,559,685 |
| | <u>¢ 209,163,774</u> | <u>¢ 152,440,782</u> |

15.6 Ganancia neta realizada en venta de valores

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Liquidación de ganancia realizada en la venta de valores instrumentos financieros - ingresos | ¢ 15,308,909 | ¢ 36,750,715 |
| Liquidación de ganancia realizada en la venta de valores instrumentos financieros - gasto | - | (9,797,998) |
| | <u>¢ 15,308,909</u> | <u>¢ 26,952,717</u> |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011
(expresado en colones sin céntimos)

16. Gastos financieros

16.1 Por obligaciones con el público

| | <u>2012</u> | | <u>2011</u> |
|--|----------------------|---|--------------------|
| Por captaciones a la vista | ¢ 44,608,827 | ¢ | 30,200,904 |
| Por captaciones a plazo | 391,520,405 | | 319,241,660 |
| Por obligaciones por reporte, reporte tripartito y préstamos de valores | <u>545,064</u> | | <u>87,427</u> |
| | <u>¢ 436,674,296</u> | ¢ | <u>349,529,991</u> |

16.2 Por otras obligaciones financieras

| | <u>2012</u> | | <u>2011</u> |
|---|---------------------|---|-------------------|
| Gastos por financiamientos de entidades financieras del país | ¢ 23,046,629 | ¢ | 3,191,872 |
| Gastos por financiamientos de entidades financieras del exterior | 52,299,267 | | 15,116,710 |
| Gastos por depósitos de ahorro a plazo en entidades financieras del país | 21,292,483 | | - |
| Gasto por obligaciones por recursos tomados del mercado de liquidez | <u>1,771,456</u> | | <u>-</u> |
| | <u>¢ 98,409,835</u> | ¢ | <u>18,308,582</u> |

17. Ingresos y gastos operativos

17.1 Ingresos por Comisiones

| | <u>2012</u> | | <u>2011</u> |
|--|----------------------|---|-------------------|
| Comisiones por giros y transferencias | ¢ 16,203,024 | ¢ | 7,768,717 |
| Comisiones por cobranzas | 188,477 | | 132,610 |
| Comisiones por tarjetas de crédito | 63,110,946 | | 24,706,516 |
| Comisiones por servicios administrativos | 11,203,036 | | 13,235,104 |
| Otras comisiones | <u>34,473,693</u> | | <u>24,984,278</u> |
| | <u>¢ 125,179,176</u> | ¢ | <u>70,827,225</u> |

17.2 Otros ingresos operativos

| | <u>2012</u> | | <u>2011</u> |
|---|---------------------|---|-------------------|
| Diferencias de cambio por otros pasivos | ¢ 2,761,704 | ¢ | 5,597,788 |
| Diferencias de cambio por otros activos | 2,775,973 | | 1,305,338 |
| Ingresos operativos varios | 9,208,985 | | 8,088,271 |
| Cobro administrativo y recargo de cuota | 1,661,330 | | 2,174,554 |
| Gasto administrativo clientes | <u>61,515</u> | | <u>696,767</u> |
| | <u>¢ 16,469,507</u> | ¢ | <u>17,862,718</u> |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

17. Ingresos y gastos operativos (continúa)

17.3 Gastos por Comisiones

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Comisiones por cobranzas | ¢ 6,141,882 | ¢ 223,660 |
| Comisiones por Sistema Integrado de Pago Electrónico | 7,646,505 | 6,478,038 |
| Comisiones por otros servicios | 42,937,116 | 26,381,170 |
| | ¢ <u>56,725,503</u> | ¢ <u>33,082,868</u> |

17.4 Otros gastos operativos

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Diferencias de cambio por otros pasivos | ¢ 1,856,295 | ¢ 1,592,986 |
| Diferencias de cambio por otros activos | 8,480,227 | 50,607,327 |
| Por impuestos municipales, patentes y otros impuestos | 2,646,454 | 2,164,245 |
| Otros gastos operativos varios | 22,746,468 | 6,818,020 |
| | ¢ <u>35,729,444</u> | ¢ <u>61,182,578</u> |

18. Gastos de personal

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Sueldos y bonificaciones de personal permanente | ¢ 366,462,278 | ¢ 297,515,891 |
| Remuneraciones a directores y fiscales | 8,784,058 | 7,924,670 |
| Viáticos | 3,629,360 | 3,581,596 |
| Decimotercer sueldo | 30,538,923 | 24,792,892 |
| Vacaciones | 7,368,958 | - |
| Incentivos | 758,026 | 523,131 |
| Cargas sociales patronales | 84,679,642 | 68,879,403 |
| Refrigerios | 6,410,852 | 5,454,617 |
| Vestimenta | 1,920,329 | 720,254 |
| Capacitación | 9,313,946 | 5,345,718 |
| Seguros para el personal | 773,357 | 2,929,076 |
| Fondo de capitalización laboral | 10,993,868 | 8,918,352 |
| Otros gastos de personal | 7,453,465 | 3,481,063 |
| | ¢ <u>539,087,062</u> | ¢ <u>430,066,663</u> |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

19. Otros gastos de administración

| | 2012 | | 2011 |
|--------------------------------------|----------------------|---|--------------------|
| Gastos por servicios externos | ¢ 116,411,784 | ¢ | 62,761,865 |
| Gastos de movilidad y comunicaciones | 33,178,793 | | 22,803,052 |
| Gastos de infraestructura | 151,764,809 | | 117,614,392 |
| Gastos generales | 92,821,427 | | 80,011,782 |
| | <u>¢ 394,176,813</u> | ¢ | <u>283,191,091</u> |

20. Impuesto sobre la renta

Al 31 de marzo 2012 y 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:

| | 2012 | | 2011 |
|--|---------------------|---|-------------------|
| Resultado Operacional antes de impuesto y participaciones en la utilidad | ¢ 149,173,762 | ¢ | 42,495,928 |
| <u>Mas o Menos:</u> | | | |
| Gastos no deducibles | 86,016,998 | | 50,176,192 |
| Ingresos no gravables | (93,890,982) | | (54,425,786) |
| Participación Conape deducible | (7,459,188) | | 2,124,796 |
| Renta líquida gravable | ¢ 133,840,590 | ¢ | 40,371,130 |
| Tasa de impuesto sobre renta | 30% | | 30% |
| Total de impuesto sobre renta del periodo | <u>¢ 40,152,177</u> | | <u>12,111,339</u> |

Al 31 de Marzo 2012 y 2012 el impuesto sobre renta diferido es atribuible a la ganancia no realizada por las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta.

Un detalle del movimiento de Impuesto sobre Renta Diferido Activo y Pasivo es el siguiente:

| | 2012 | | 2011 |
|--|---------------------|---|-------------------|
| <u>Activos por Impuesto sobre renta diferido</u> | | | |
| Saldo al inicio del año | ¢ 11,538,991 | ¢ | 1,020,181 |
| Mas (menos) | | | |
| Efecto por ganancias no realizadas por valoración de inversiones | 13,267,879 | | 1,473,207 |
| Saldo al final del año | <u>¢ 24,806,870</u> | ¢ | <u>2,493,388</u> |
| <u>Pasivos por impuesto sobre renta diferido</u> | | | |
| Saldo al inicio del año | ¢ 539,757 | ¢ | 11,910,676 |
| Mas (menos) | | | |
| Efecto por ganancias no realizadas por valoración de inversiones | 2,365,284 | | 4,552,036 |
| Saldo al final del año | <u>¢ 2,905,041</u> | ¢ | <u>16,462,712</u> |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011
(expresado en colones sin céntimos)

21. Vencimiento y concentración geográfica de activos y pasivos

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

| Activos | | 2012 | | 2011 |
|----------------|---|-----------------------|---|-----------------------|
| Costa Rica | ¢ | 68,141,322,565 | ¢ | 46,584,956,754 |
| Panamá | | 72,772,373 | | 783,133,040 |
| Estados Unidos | | 93,155,389 | | 133,345,125 |
| Alemania | | 47,035,834 | | 55,596,681 |
| Francia | | 44,282,681 | | - |
| | ¢ | <u>68,398,568,842</u> | ¢ | <u>47,557,031,600</u> |
| Pasivos | | | | |
| Costa Rica | ¢ | 55,026,046,234 | ¢ | 37,317,883,606 |
| Panamá | | 79,032,374 | | 42,920,686 |
| Honduras | | 3,668,682,779 | | 1,091,052,477 |
| | ¢ | <u>58,773,761,387</u> | ¢ | <u>38,451,856,769</u> |

22. Partes relacionadas

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

| 2012 | Personas Jurídicas | Personas Físicas | Eliminaciones | Total |
|--|-----------------------|---------------------|------------------------|------------------|
| <u>Activos</u> | | | | |
| Disponibilidades | 22,887,259 | - | (22,887,259) | - |
| Cuentas por Cobrar | 87,505,536 | 6,177,810 | (87,502,536) | 6,180,810 |
| Participación capital de otras empresas | 9,684,500,805 | - | (9,684,500,805) | - |
| | <u>9,794,893,600</u> | <u>6,177,810</u> | <u>(9,794,890,600)</u> | <u>6,180,810</u> |
| <u>Pasivos</u> | | | | |
| Obligaciones con el Público | 22,887,259 | - | (22,887,259) | - |
| Cuentas por Pagar | 90,408,675 | - | (87,502,536) | 2,906,139 |
| | <u>113,295,934</u> | <u>-</u> | <u>(110,389,795)</u> | <u>2,906,139</u> |
| <u>Gastos</u> | | | | |
| Gastos Financieros | 520,965 | - | (520,965) | - |
| Gastos Operativos | 1,698,462 | - | (1,698,462) | - |
| Participación capital otras empresas | 4,214 | - | (4,214) | - |
| | <u>2,223,641</u> | <u>-</u> | <u>(2,223,641)</u> | <u>-</u> |

Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado al 31 de Marzo del 2012 y 2011
(expresado en colones sin céntimos)

21. Partes relacionadas (continúa)

| 2012 | Personas Jurídicas | Personas Físicas | Eliminaciones | Total |
|--|-----------------------|---------------------|------------------------|--------------------|
| <u>Ingresos</u> | | | | |
| Ingresos Financieros | 520,964 | - | (520,964) | - |
| Por participaciones en el capital de otras empresas | 101,582,350 | - | (101,582,350) | - |
| | <u>102,103,314</u> | <u>-</u> | <u>(102,103,314)</u> | <u>-</u> |
| | | | | |
| 2011 | Personas Jurídicas | Personas Físicas | Eliminaciones | Total |
| <u>Activos</u> | | | | |
| Disponibilidades | 189,723,950 | - | (189,723,950) | - |
| Cuentas por Cobrar | 85,473,533 | 5,292,925 | (84,864,390) | 5,902,068 |
| Participación capital otras empresas | 8,913,500,714 | - | (8,913,500,714) | - |
| | <u>9,188,698,197</u> | <u>5,292,925</u> | <u>(9,188,089,054)</u> | <u>5,902,068</u> |
| <u>Pasivos</u> | | | | |
| Obligaciones con el Público | 189,723,950 | - | (189,723,950) | - |
| Cuentas por Pagar | 88,309,496 | 222,897,410 | (84,864,390) | 226,342,516 |
| | <u>278,033,446</u> | <u>222,897,410</u> | <u>(274,588,340)</u> | <u>226,342,516</u> |
| <u>Gastos</u> | | | | |
| Gastos Financieros | 1,101,915 | - | (1,101,915) | - |
| Gastos Operativos | 213,787 | - | (213,787) | - |
| Participación capital de otras empresas | 2,815,908 | - | (2,815,908) | - |
| | <u>4,131,610</u> | <u>-</u> | <u>(4,131,610)</u> | <u>-</u> |
| <u>Ingresos</u> | | | | |
| Ingresos Financieros | 1,101,915 | - | (1,101,915) | - |
| Participación capital de otras empresas | 29,149,466 | - | (29,149,466) | - |
| | <u>30,251,381</u> | <u>-</u> | <u>(30,251,381)</u> | <u>-</u> |

22. 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 4 se presenta divulgaciones adicionales.

Obligaciones con clientes y financiamientos recibidos

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

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

23. 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 contralor 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.

A continuación se presenta un detalle por moneda de los vencimientos de los activos y pasivos financieros al 31 de marzo del 2012 y 2011:

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros
Al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

Marzo 2012

| 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 |
|---------------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Activos | | | | | | | | |
| Disponibilidades | ¢ 1,057,063,036 | ¢ - | ¢ - | ¢ - | ¢ - | ¢ - | ¢ - | ¢ 1,057,063,036 |
| Cuenta encaje BCCR | 563,550,189 | 174,416,687 | 174,799,651 | 146,083,761 | 169,636,424 | 247,711,229 | 3,945,764 | 1,480,143,705 |
| Inversiones | 74,958,716 | - | - | 451,035,000 | 1,380,000 | 204,007,722 | 2,750,124,930 | 3,481,506,368 |
| Cartera de créditos | 594,890,738 | 1,613,802,237 | 1,976,141,476 | 2,030,974,114 | 1,880,311,322 | 1,287,266,378 | 3,207,280,694 | 12,590,666,958 |
| Recuperación de activos | ¢ <u>2,290,462,678</u> | ¢ <u>1,788,218,924</u> | ¢ <u>2,150,941,127</u> | ¢ <u>2,628,092,875</u> | ¢ <u>2,051,327,746</u> | ¢ <u>1,738,985,329</u> | ¢ <u>5,961,351,389</u> | ¢ <u>18,609,380,067</u> |
| Pasivos | | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | ¢ 3,608,894,457 | ¢ 1,124,017,163 | ¢ 1,126,485,152 | ¢ 941,427,439 | ¢ 1,093,211,065 | ¢ 1,596,359,143 | ¢ 25,428,225 | ¢ 9,515,822,645 |
| Obligaciones Ent. Financ. | 310,520,772 | 300,000,000 | - | - | - | - | - | 610,520,772 |
| Cargos por pagar | 98,949,589 | - | - | - | - | - | - | 98,949,589 |
| Vencimiento de pasivos | ¢ <u>4,018,364,818</u> | ¢ <u>1,424,017,163</u> | ¢ <u>1,126,485,152</u> | ¢ <u>941,427,439</u> | ¢ <u>1,093,211,065</u> | ¢ <u>1,596,359,143</u> | ¢ <u>25,428,225</u> | ¢ <u>10,225,293,005</u> |
| Diferencia en colones | ¢ <u>(1,727,902,140)</u> | ¢ <u>364,201,761</u> | ¢ <u>1,024,455,975</u> | ¢ <u>1,686,665,436</u> | ¢ <u>958,116,681</u> | ¢ <u>142,626,185</u> | ¢ <u>5,935,923,163</u> | ¢ <u>8,384,087,061</u> |
| Dólares colonizados | | | | | | | | |
| Activos | | | | | | | | |
| Disponibilidades | ¢ 2,198,265,837 | ¢ - | ¢ - | ¢ - | ¢ - | ¢ - | ¢ - | ¢ 2,198,265,837 |
| Cuenta encaje BCCR | 1,877,787,603 | 643,525,901 | 308,182,474 | 550,282,962 | 1,281,276,437 | 1,217,833,083 | 90,004,921 | 5,968,893,380 |
| Inversiones | 23,598,413 | 800,802,187 | 1,788,226,998 | - | - | 45,232,200 | 1,292,446,287 | 3,950,306,085 |
| Cartera de créditos | 1,585,131,601 | 2,623,073,824 | 2,187,032,213 | 2,268,347,704 | 5,719,854,688 | 3,484,820,339 | 17,574,116,190 | 35,442,376,558 |
| Recuperación de activos | ¢ <u>5,684,783,454</u> | ¢ <u>4,067,401,911</u> | ¢ <u>4,283,441,685</u> | ¢ <u>2,818,630,666</u> | ¢ <u>7,001,131,124</u> | ¢ <u>4,747,885,622</u> | ¢ <u>18,956,567,398</u> | ¢ <u>47,559,841,860</u> |
| Pasivos | | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | ¢ 12,536,829,438 | ¢ 4,314,562,796 | ¢ 2,059,763,484 | ¢ 3,677,862,463 | ¢ 8,563,518,829 | ¢ 8,139,489,841 | ¢ 601,555,457 | ¢ 39,893,582,307 |
| Obligaciones Ent. Financ. | 80,481,282 | 612,111,164 | 100,575,968 | 988,540,328 | 993,873,717 | 680,638,113 | 3,632,791,586 | 7,089,012,157 |
| Cargos por pagar | 296,371,888 | - | - | - | - | - | - | 296,371,888 |
| Vencimiento de pasivos | ¢ <u>12,913,682,608</u> | ¢ <u>4,926,673,960</u> | ¢ <u>2,160,339,452</u> | ¢ <u>4,666,402,790</u> | ¢ <u>9,557,392,546</u> | ¢ <u>8,820,127,955</u> | ¢ <u>4,234,347,042</u> | ¢ <u>47,278,966,353</u> |
| Diferencia en moneda extranjera | ¢ <u>(7,228,899,154)</u> | ¢ <u>(859,272,049)</u> | ¢ <u>2,123,102,233</u> | ¢ <u>(1,847,772,124)</u> | ¢ <u>(2,556,261,422)</u> | ¢ <u>(4,072,242,333)</u> | ¢ <u>14,722,220,356</u> | ¢ <u>280,875,508</u> |

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros
Al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

Marzo 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 | Vencido a más de 30 días | Total |
|-----------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| <u>Activos</u> | | | | | | | | | |
| Disponibilidades | ¢ 921,606,499 | ¢ - | ¢ - | ¢ - | ¢ - | ¢ - | ¢ - | ¢ - | ¢ 921,606,499 |
| Cuenta encaje BCCR | 200,444,744 | 105,234,565.51 | 43,628,371.00 | 61,668,999.33 | 177,001,229.89 | 232,841,382.61 | 3,105,212.24 | - | 823,924,505 |
| Inversiones | 22,746,748 | 3,117,120,404 | 741,385,708 | - | 1,580,000 | 502,589,131 | 955,329,310 | - | 5,340,751,302 |
| Cartera de créditos | 358,571,596 | 729,216,410 | 667,919,714 | 461,776,014 | 1,376,978,153 | 1,090,441,946 | 2,588,718,036 | 3,780,547 | 7,277,402,416 |
| Recuperación activos | ¢ 1,503,369,589 | ¢ 3,951,571,380 | ¢ 1,452,933,793 | ¢ 523,445,013 | ¢ 1,555,559,383 | ¢ 1,825,872,460 | ¢ 3,547,152,558 | ¢ 3,780,547 | ¢ 14,363,684,722 |
| <u>Pasivos</u> | | | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | ¢ 1,500,640,643 | ¢ 833,555,334 | ¢ 344,408,382 | ¢ 486,823,592 | ¢ 1,376,072,137 | ¢ 1,788,082,010 | ¢ 24,512,972 | - | ¢ 6,354,095,070 |
| Obligaciones Ent. Financ. | 8,329,322.79 | - | - | - | 21,200,000.00 | 50,000,000.00 | - | - | 79,529,323 |
| Cargos por pagar | 86,012,441 | - | - | - | - | - | - | - | 86,012,441 |
| Vencimiento de pasivos | ¢ 1,594,982,407 | ¢ 833,555,334 | ¢ 344,408,382 | ¢ 486,823,592 | ¢ 1,397,272,137 | ¢ 1,838,082,010 | ¢ 24,512,972 | - | ¢ 6,519,636,833 |
| Diferencia en colones | ¢ (91,612,818) | ¢ 3,118,016,046 | ¢ 1,108,525,411 | ¢ 36,621,421 | ¢ 158,287,246 | ¢ (12,209,550) | ¢ 3,522,639,586 | ¢ 3,780,547 | ¢ 7,844,047,889 |
| Dólares colonizados | | | | | | | | | |
| <u>Activos</u> | | | | | | | | | |
| Disponibilidades | ¢ 1,999,944,140 | ¢ - | ¢ - | ¢ - | ¢ - | ¢ - | ¢ - | ¢ - | ¢ 1,999,944,140 |
| Cuenta encaje BCCR | 1,013,517,931 | 521,335,623.57 | 387,154,444.42 | 354,432,074.04 | 789,683,941.78 | 888,193,878.65 | 52,809,689.47 | - | 4,007,127,582 |
| Inversiones | 10,806,637 | 2,380,118,720 | 4,971,569 | 247,830,000 | 502,642,234 | 62,941,137 | 187,428,625 | - | 3,396,738,922 |
| Cartera de créditos | 1,234,505,553 | 997,022,125 | 1,367,544,482 | 944,739,354 | 4,173,899,630 | 2,393,508,915 | 11,157,845,774 | - | 22,269,065,833 |
| Recuperación de activos | ¢ 4,258,774,260 | ¢ 3,898,476,469 | ¢ 1,759,670,495 | ¢ 1,547,001,428 | ¢ 5,466,225,805 | ¢ 3,344,643,931 | ¢ 11,398,084,088 | - | ¢ 31,672,876,477 |
| <u>Pasivos</u> | | | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | ¢ 7,282,676,678 | ¢ 2,801,974,193 | ¢ 2,284,504,553 | ¢ 2,297,354,494 | ¢ 4,927,247,699 | ¢ 6,378,139,715 | ¢ 379,227,536 | - | ¢ 26,351,124,868 |
| Obligaciones Ent. Financ. | 3,546,278.78 | 1,021,823,432 | 588,865,388 | 353,454,963 | 953,154,458 | 174,866,102 | 723,204,678 | - | 3,818,915,300 |
| Cargos por pagar | 179,956,377 | - | - | - | - | - | - | - | 179,956,377 |
| Vencimiento de pasivos | ¢ 7,466,179,333 | ¢ 3,823,797,625 | ¢ 2,873,369,942 | ¢ 2,650,809,457 | ¢ 5,880,402,156 | ¢ 6,553,005,817 | ¢ 1,102,432,214 | - | ¢ 30,349,996,545 |
| Diferencia ME | ¢ (3,207,405,073) | ¢ 74,678,844 | ¢ (1,113,699,447) | ¢ (1,103,808,029) | ¢ (414,176,351) | ¢ (3,208,361,886) | ¢ 10,295,651,874 | - | ¢ 1,322,879,933 |

23. Administración del riesgo financiero (continúa)

Riesgo de crédito

El Grupo y sus subsidiarias están expuestos al riesgo de crédito que consiste en que a su vencimiento la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída. Estas subsidiarias estructuran 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
Al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

Marzo 2012

| 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 | ¢ - | ¢ 451,035,000 | ¢ 1,380,000 | ¢ 204,007,721 | ¢ 1,125,061,400 | ¢ 1,625,063,530 | ¢ 3,406,547,651 |
| Cartera de créditos | 18,361,735,947 | 750,033,659 | 333,531,926 | 117,639,745 | 62,657,035 | - | 19,625,598,312 |
| Total recuperación de activos (sensible a tasas) | ¢ 18,361,735,947 | ¢ 1,201,068,659 | ¢ 334,911,926 | ¢ 321,647,466 | ¢ 1,187,718,435 | ¢ 1,625,063,530 | ¢ 23,032,145,963 |
| <u>Pasivos</u> | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | ¢ 4,791,767,049 | ¢ 2,134,625,662 | ¢ 1,160,450,391 | ¢ 1,690,572,556 | ¢ 14,754,605 | ¢ 16,412,826 | ¢ 9,808,583,088 |
| Obligaciones con entidades financieras | 300,000,000 | - | - | - | - | - | 300,000,000 |
| Total vencimiento de pasivos | ¢ 5,091,767,049 | ¢ 2,134,625,662 | ¢ 1,160,450,391 | ¢ 1,690,572,556 | ¢ 14,754,605 | ¢ 16,412,826 | ¢ 10,108,583,088 |
| Diferencia en colones | ¢ 13,269,968,897 | ¢ (933,557,003) | ¢ (825,538,464) | ¢ (1,368,925,090) | ¢ 1,172,963,830 | ¢ 1,608,650,704 | ¢ 12,923,562,875 |

Dólares colonizados

| | | | | | | | |
|--|------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| <u>Activos</u> | | | | | | | |
| Inversiones | ¢ 800,802,272 | ¢ 1,788,226,998 | ¢ - | ¢ 45,232,200 | ¢ 377,984,387 | ¢ 914,461,900 | ¢ 3,926,707,758 |
| Cartera de créditos | 60,540,905,487 | 435,882,120 | 140,579,417 | 1,879,036 | 7,517,848 | - | 61,126,763,907 |
| Total recuperación de activos (sensible a tasas) | ¢ 61,341,707,760 | ¢ 2,224,109,118 | ¢ 140,579,417 | ¢ 47,111,236 | ¢ 385,502,235 | ¢ 914,461,900 | ¢ 65,053,471,665 |
| <u>Pasivos</u> | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | ¢ 18,239,619,374 | ¢ 7,794,200,168 | ¢ 11,114,243,131 | ¢ 9,825,925,985 | ¢ 502,432,231 | ¢ 132,644,341 | ¢ 47,609,065,230 |
| Obligaciones con entidades financieras | 508,657,408 | 872,027,141 | 659,954,926 | - | - | - | 2,040,639,475 |
| Total vencimiento de pasivos | ¢ 18,748,276,782 | ¢ 8,666,227,309 | ¢ 11,774,198,057 | ¢ 9,825,925,985 | ¢ 502,432,231 | ¢ 132,644,341 | ¢ 49,649,704,706 |
| Diferencia en moneda extranjera | ¢ 42,593,430,978 | ¢ (6,442,118,191) | ¢ (11,633,618,640) | ¢ (9,778,814,749) | ¢ (116,929,996) | ¢ 781,817,559 | ¢ 15,403,766,960 |
| Total recuperación de activos sensibles a tasas | ¢ 79,703,443,706 | ¢ 3,425,177,777 | ¢ 475,491,343 | ¢ 368,758,702 | ¢ 1,573,220,670 | ¢ 2,539,525,430 | ¢ 88,085,617,628 |
| Total recuperación de pasivos sensibles a tasas | ¢ 23,840,043,831 | ¢ 10,800,852,971 | ¢ 12,934,648,447 | ¢ 11,516,498,541 | ¢ 517,186,836 | ¢ 149,057,167 | ¢ 59,758,287,794 |
| Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos en colones y monedas extranjeras | ¢ 55,863,399,875 | ¢ (7,375,675,194) | ¢ (12,459,157,104) | ¢ (11,147,739,839) | ¢ 1,056,033,834 | ¢ 2,390,468,263 | ¢ 28,327,329,834 |

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros
Al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

Marzo 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 | ¢ 3,117,120,404 | ¢ 741,385,708 | ¢ 1,580,000 | ¢ 502,589,131 | ¢ 351,270,500 | ¢ 604,058,810 | ¢ 5,318,004,553 |
| Cartera de créditos | 13,036,268,885 | 1,276,229,751 | 786,400,376 | 120,726,290 | 21,790,306 | 4,812,748 | 15,246,228,356 |
| Total recuperación de activos (sensible a tasas) | ¢ <u>16,153,389,289</u> | ¢ <u>2,017,615,459</u> | ¢ <u>787,980,376</u> | ¢ <u>623,315,421</u> | ¢ <u>373,060,806</u> | ¢ <u>608,871,558</u> | ¢ <u>20,564,232,909</u> |
| <u>Pasivos</u> | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | ¢ <u>2,322,207,482</u> | ¢ <u>900,080,410</u> | ¢ <u>1,511,698,126</u> | ¢ <u>1,980,736,461</u> | ¢ <u>15,117,424</u> | ¢ <u>22,763,646</u> | ¢ <u>6,752,603,549</u> |
| Total vencimiento de pasivos | ¢ <u>2,322,207,482</u> | ¢ <u>900,080,410</u> | ¢ <u>1,511,698,126</u> | ¢ <u>1,980,736,461</u> | ¢ <u>15,117,424</u> | ¢ <u>22,763,646</u> | ¢ <u>6,752,603,549</u> |
| Diferencia en colones | ¢ <u>13,831,181,807</u> | ¢ <u>1,117,535,049</u> | ¢ <u>(723,717,751)</u> | ¢ <u>(1,357,421,040)</u> | ¢ <u>357,943,382</u> | ¢ <u>586,107,912</u> | ¢ <u>13,811,629,360</u> |
| Dólares colonizados | | | | | | | |
| <u>Activos</u> | | | | | | | |
| Inversiones | ¢ 2,380,118,725 | ¢ 252,801,569 | ¢ 502,642,234 | ¢ 62,941,137 | ¢ 77,487,271 | ¢ 109,941,353.28 | ¢ 3,385,932,290 |
| Cartera de créditos | 42,541,571,366 | 852,482,110 | 617,686,064 | 19,230,069 | 146,989 | 97,992 | 44,031,214,591 |
| Total recuperación de activos (sensible a tasas) | ¢ <u>44,921,690,092</u> | ¢ <u>1,105,283,679</u> | ¢ <u>1,120,328,298</u> | ¢ <u>82,171,206</u> | ¢ <u>77,634,260</u> | ¢ <u>110,039,346</u> | ¢ <u>47,417,146,880</u> |
| <u>Pasivos</u> | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | ¢ <u>11,061,441,322</u> | ¢ <u>5,438,374,715</u> | ¢ <u>6,269,318,687</u> | ¢ <u>6,614,834,847</u> | ¢ <u>302,678,462</u> | ¢ <u>107,606,487</u> | ¢ <u>29,794,254,520</u> |
| Total vencimiento de pasivos | ¢ <u>11,061,441,322</u> | ¢ <u>5,438,374,715</u> | ¢ <u>6,269,318,687</u> | ¢ <u>6,614,834,847</u> | ¢ <u>302,678,462</u> | ¢ <u>107,606,487</u> | ¢ <u>29,794,254,520</u> |
| Diferencia en moneda extranjera | ¢ <u>33,860,248,770</u> | ¢ <u>(4,333,091,035)</u> | ¢ <u>(5,148,990,390)</u> | ¢ <u>(6,532,663,641)</u> | ¢ <u>(225,044,202)</u> | ¢ <u>2,432,858</u> | ¢ <u>17,622,892,360</u> |
| Total recuperación de activos sensibles a tasas | ¢ <u>61,075,079,381</u> | ¢ <u>3,122,899,138</u> | ¢ <u>1,908,308,673</u> | ¢ <u>705,486,627</u> | ¢ <u>450,695,066</u> | ¢ <u>718,910,904</u> | ¢ <u>67,981,379,789</u> |
| Total recuperación de pasivos sensibles a tasas | ¢ <u>13,383,648,804</u> | ¢ <u>6,338,455,125</u> | ¢ <u>7,781,016,813</u> | ¢ <u>8,595,571,308</u> | ¢ <u>317,795,886</u> | ¢ <u>130,370,133</u> | ¢ <u>36,546,858,070</u> |
| Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos en colones y monedas extranjeras | ¢ <u>47,691,430,577</u> | ¢ <u>(3,215,555,987)</u> | ¢ <u>(5,872,708,140)</u> | ¢ <u>(7,890,084,681)</u> | ¢ <u>132,899,180</u> | ¢ <u>588,540,770</u> | ¢ <u>31,434,521,720</u> |

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y subsidiarias**Notas a los estados financieros****Al 31 de Marzo del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

23. Administración del riesgo financiero (continúa)**Riesgo cambiario**

El colón costarricense experimenta devaluaciones constantes con respecto al dólar estadounidense, de acuerdo con las políticas monetarias y cambiarias del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de marzo del 2012 y 2011, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢502,58 y ¢495.66 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 marzo del 2012 y 2011:

| Activo | 2012 | 2011 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Disponibilidades | \$ 16,250,466 | \$ 12,119,339 |
| Inversiones en valores y depósitos | 7,860,054 | 6,852,599 |
| Cartera de crédito | 70,307,759 | 44,663,822 |
| Cuentas y comisiones por cobrar | 19,474 | 7,114 |
| Otros activos | 491,027 | 269,677 |
| | <u>\$ 94,928,780</u> | <u>\$ 63,912,551</u> |
| Pasivo | | |
| Obligaciones con el público | \$ 79,900,827 | \$ 53,517,781 |
| Otras obligaciones financieras | 14,328,945 | 7,800,294 |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | 717,126 | 2,086,726 |
| Otros pasivos | 479,359 | 323,125 |
| | <u>95,426,257</u> | <u>63,727,926</u> |
| Posición neta en moneda extranjera | <u>\$ (497,477)</u> | <u>\$ 184,624</u> |

A continuación se presenta el calce de plazos en moneda extranjera para los periodos terminados en Marzo del 2012 y 2011:

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros
Al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

Marzo 2012

| Dólares | A la vista | 1 a 30 días | 31 a 60 días | 61 a 90 días | 91 de 180 días | 181 a 365 días | Más de 365 días | Total |
|---------------------------------|------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|----------------------|
| <u>Activos</u> | | | | | | | | |
| Disponibilidades | \$ 4,373,962 | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ 4,373,962 |
| Cuenta de encaje con el BCCR | 3,736,296 | 1,280,445 | 613,201 | 1,094,916 | 2,549,398 | 2,423,163 | 179,086 | 11,876,504 |
| Inversiones | 46,955 | 1,593,383 | 3,558,094 | - | - | 90,000 | 2,571,623 | 7,860,054 |
| Cartera de créditos | 3,153,989 | 5,219,216 | 4,351,610 | 4,513,406 | 11,380,984 | 6,933,862 | 34,967,799 | 70,520,865 |
| Total recuperación de activos | \$ <u>11,311,201</u> | \$ <u>8,093,044</u> | \$ <u>8,522,905</u> | \$ <u>5,608,322</u> | \$ <u>13,930,381</u> | \$ <u>9,447,025</u> | \$ <u>37,718,507</u> | \$ <u>94,631,386</u> |
| <u>Pasivos</u> | | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | \$ 24,944,943 | \$ 8,584,828 | \$ 4,098,379 | \$ 7,317,964 | \$ 17,039,116 | \$ 16,195,411 | \$ 1,196,935 | \$ 79,377,576 |
| Obligaciones Ent. Financieras | 160,136 | 1,217,938 | 200,119 | 1,966,931 | 1,977,543 | 1,354,288 | 7,228,285 | 14,105,241 |
| Cargos por pagar | 589,701 | - | - | - | - | - | - | 589,701 |
| Total vencimiento de pasivos | \$ <u>25,694,780</u> | \$ <u>9,802,766</u> | \$ <u>4,298,499</u> | \$ <u>9,284,896</u> | \$ <u>19,016,659</u> | \$ <u>17,549,699</u> | \$ <u>8,425,220</u> | \$ <u>94,072,519</u> |
| Diferencia en moneda extranjera | \$ <u>(14,383,579)</u> | \$ <u>(1,709,722)</u> | \$ <u>4,224,407</u> | \$ <u>(3,676,573)</u> | \$ <u>(5,086,278)</u> | \$ <u>(8,102,675)</u> | \$ <u>29,293,287</u> | \$ <u>558,867</u> |

Marzo 2011

| Dólares | A la vista | 1 a 30 días | 31 a 60 días | 61 a 90 días | 91 de 180 días | 181 a 365 días | Más de 365 días | Total |
|---------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|----------------------|
| <u>Activos</u> | | | | | | | | |
| Disponibilidades | \$ 4,034,911 | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ 4,034,911 |
| Cuenta de encaje con el BCCR | 2,044,785 | 1,051,801 | 781,089 | 715,071 | 1,593,197 | 1,791,942 | 106,544 | 8,084,428 |
| Inversiones | 21,803 | 4,801,918 | 10,030 | 500,000 | 1,014,087 | 126,985 | 378,140 | 6,852,962 |
| Cartera de créditos | 2,490,630 | 2,011,504 | 2,759,037 | 1,906,023 | 8,420,893 | 4,828,933 | 22,511,088 | 44,928,108 |
| Total recuperación de activos | \$ <u>8,592,128</u> | \$ <u>7,865,223</u> | \$ <u>3,550,156</u> | \$ <u>3,121,094</u> | \$ <u>11,028,176</u> | \$ <u>6,747,859</u> | \$ <u>22,995,771</u> | \$ <u>63,900,408</u> |
| <u>Pasivos</u> | | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | \$ 14,692,888 | \$ 5,653,017 | \$ 4,609,015 | \$ 4,634,940 | \$ 9,940,781 | \$ 12,867,973 | \$ 765,096 | \$ 53,163,711 |
| Obligaciones Ent. Financieras | 7,155 | 2,061,541 | 1,188,043 | 713,100 | 1,923,001 | 352,794 | 1,459,074 | 7,704,707 |
| Cargos por pagar | 363,064 | - | - | - | - | - | - | 363,064 |
| Total vencimiento de pasivos | \$ <u>15,063,106</u> | \$ <u>7,714,558</u> | \$ <u>5,797,058</u> | \$ <u>5,348,040</u> | \$ <u>11,863,782</u> | \$ <u>13,220,768</u> | \$ <u>2,224,170</u> | \$ <u>61,231,482</u> |
| Diferencia en moneda extranjera | \$ <u>(6,470,978)</u> | \$ <u>150,665</u> | \$ <u>(2,246,902)</u> | \$ <u>(2,226,946)</u> | \$ <u>(835,606)</u> | \$ <u>(6,472,909)</u> | \$ <u>20,771,601</u> | \$ <u>2,668,926</u> |

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros
Al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

24. 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 nocional de esos instrumentos el cual al 31 de Marzo se muestra como sigue:

| | 2012 | 2011 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Garantías de cumplimiento | ¢ 12,759,663,218 | ¢ 7,693,773,758 |
| Garantía de participación | 3,644,648,736 | 2,283,814,705 |
| Cartas de crédito a la vista valor depósito previo | - | 60,612,279 |
| Cartas de crédito a la vista saldo sin depósito previo | 435,551,077 | 427,265,383 |
| Cartas de crédito diferidas saldo sin depósito previo | 873,022,551 | 164,531,854 |
| Líneas de crédito para sobregiros en cuenta corriente | 501,290,000 | 497,830,000 |
| Líneas de crédito para tarjetas de crédito | 7,200,483,130 | 3,351,301,363 |
| Litigios y demandas pendientes | 155,350,875 | - |
| | ¢ <u>25,570,009,587</u> | ¢ <u>14,479,129,342</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
Al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

25. 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 marzo 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:

| | 2012 | | 2011 |
|--|----------------------|---|--------------------|
| | <u>2012</u> | | <u>2011</u> |
| Terrenos | ¢ 535,834,950 | ¢ | 250,432,964 |
| Edificios e instalaciones | 254,399,377 | | 346,478,856 |
| Equipos de computación | 104,146 | | 104,146 |
| Depreciación acumulada inmuebles mobiliario y equipo | (146,382,523) | | (104,146) |
| Otros activos | - | | 9,642,801 |
| | <u>¢ 643,955,950</u> | ¢ | <u>606,554,621</u> |

26. Otras cuentas de orden deudoras

| | 2012 | | 2011 |
|---|--------------------------|---|------------------------|
| | <u>2012</u> | | <u>2011</u> |
| Otras garantías recibidas en poder de la entidad | ¢ 601,266,327,759 | ¢ | 415,272,868,489 |
| Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización | 25,448,290,533 | | 17,785,358,481 |
| Cuentas castigadas | 695,469,945 | | 775,576,337 |
| Productos en suspenso de cartera de crédito | 3,072,386 | | 14,586,099 |
| Cuentas de registro varias | 18,567,781,570 | | 7,965,830,992 |
| | <u>¢ 645,980,942,193</u> | ¢ | <u>441,814,220,398</u> |

27. Situación de Normalidad del Banco Cathay de Costa Rica S.A.

El Banco Cathay de Costa Rica, S.A. fue clasificado por el ente supervisor en una condición de normalidad financiera al cierre de diciembre de 2009, confirmado mediante circular SUGEF 00360-200900318/200810296 del 03 de febrero de 2010, permaneciendo en esta condición de normalidad para el cierre de junio 2011.

28. Contingencias y compromisos

Litigios pendientes

Como parte del Grupo de Finanzas Cathay, S.A., en octubre del 2008 el Banco fue demandado en forma subsidiaria hasta por un monto de \$1,082,766,00 por el Sr. Mario Barrenechea Coto, en un Proceso Ordinario Laboral, según el Expediente 08-002267-0166-L. Al cierre de diciembre culminó dicho proceso y se obligó al Grupo Financiero a cancelar por dicho concepto la suma de \$330 mil, por lo que con base en la subsidiariedad de dicha demanda se procedió a realizar el registro contable de dicho litigio en los estados financieros de Grupo Financiero Cathay, con corte a diciembre de 2011. Al 31 de Marzo 2012 se procedió con el pago del litigio, de esta manera se eliminó cualquier obligación contraída con el Sr. Barrenechea Coto.

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

El 18 de enero del 2007, la Dirección General de Tributación del Ministerio de Hacienda por medio de la Administración Tributaria de San José, presentó a Banco Cathay de Costa Rica, S.A. un traslado de cargos de impuesto sobre la renta para los períodos fiscales comprendidos del 2002 al 2005, con número de traslado 2752000012964 y por un monto total de ¢249,092,755.

La Administración Tributaria declaró sin lugar el reclamo interpuesto por Banco Cathay ante el traslado de cargos antes mencionado, por lo cual se interpuso un recurso de apelación el cual fue aceptado por el Tribunal Fiscal Administrativo el 21 de febrero del 2008 y fallado en Resolución 249 del 6 de agosto del 2009 en contra de Banco Cathay, dejando en firme la resolución inicial.

Se antepuso ante este mismo tribunal una solicitud de adición y aclaración a la resolución No. 249 la cual fue declarada sin lugar el 9 de setiembre del 2009 mediante resolución No 296.

28. Contingencias y compromisos (continúa)

En orden con lo anterior, el Tribunal Fiscal Administrativo declaró en firme el primer fallo emitido, agotando la vía administrativa para la impugnación de dicho traslado de cargos, por lo que se debe proceder con el pago correspondiente en el momento de la notificación forma de pago por parte de la Administración Tributaria.

Banco Cathay, S.A. actualmente valora la posibilidad de plantear Juicio Ordinario de conocimiento en contra de la resolución TFA-N240-2009, la cual confirmó los ajustes indicados.

El banco 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 de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió los términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas.

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

Al 31 de Marzo del 2012, 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 ¢352,340,078 y estimación por ¢180,159,894.
- 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 ¢2,591,231,043.

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros
Al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

30. Transición a Normas Internacionales de Información (continúa)

- 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 marzo de 2012 es de ¢316,925,542.
- 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.

31. Indicadores de Rentabilidad

31.1 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 marzo del 2012 y 2011, 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%.

31.2 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.

31.3 Indicadores de Riesgo

| 2012 | Numerador | Denominador | Valor % |
|--|----------------|----------------|---------|
| Retorno del activo (ROA) | 89,275,150 | 55,059,571,708 | 0.65% |
| Retorno sobre el capital (ROE) | 89,275,150 | 9,624,807,455 | 3.71% |
| Relación de endeudamiento y recursos propios | 58,773,761,387 | 9,624,807,455 | 6.11 |
| Margen financiero | 991,463,423 | 55,059,571,708 | 7.20% |
| Activos productivos generadores de interés en relación al total de activos promedios | 55,059,571,708 | 68,398,568,842 | 80.50% |

Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros
Al 31 de Marzo del 2012 y 2011

(expresado en colones sin céntimos)

30. Indicadores de Rentabilidad (continúa)

| 2011 | Numerador | Denominador | Valor % |
|--|------------------|--------------------|----------------|
| Retorno del activo (ROA) | 17,970,323 | 38,011,177,296 | 0.19% |
| Retorno sobre el capital (ROE) | 17,970,323 | 9,105,174,831 | 0.79% |
| Relación de endeudamiento y recursos propios | 38,451,856,768 | 9,105,174,831 | 4.22 |
| Margen financiero | 709,860,641 | 38,011,177,296 | 7.47% |
| Activos productivos generadores de interés en relación al total de activos promedios | 38,011,177,296 | 47,557,031,599 | 79.93% |

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.

31. 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.