

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

**Estados financieros  
30 de Junio del 2012 y 2011**

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A****Balance General****Al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

	<b>NOTA</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Disponibilidades</b>	<b>3</b>	<b>11,753,169,364</b>	<b>9,496,188,320</b>
Efectivo (111)		489,302,941	343,447,136
Banco Central (112)		9,428,552,077	6,331,592,783
Entidades financieras del país (113)		707,321,345	49,466,124
Entidades financieras del exterior (114)		371,867,214	1,241,822,469
Otras disponibilidades (115 + 116)		756,125,787	1,529,859,808
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>4</b>	<b>9,785,790,997</b>	<b>9,974,578,975</b>
Mantenidas para negociar (121 + 124.01.M.02 + 124.02.M.02 + 125.01)		4,246,657,484	4,356,288,234
Disponibles para la venta (122 + 124.01.M.03 + 124.02.M.03 + 125.02 + 125.04 + 125.19 a 125.32)		5,463,338,533	5,548,951,691
Productos por cobrar (128)		75,794,980	69,339,050
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>5</b>	<b>53,948,490,126</b>	<b>33,234,177,321</b>
Créditos vigentes (131.00 + 134.01)		51,766,234,732	31,580,283,770
Créditos vencidos (132.00 + 134.02)		2,061,536,330	1,548,519,695
Créditos en Cobro Judicial (133 + 134.03)		23,525,538	71,120,846
Productos por cobrar (138)		287,782,247	223,639,061
(Estimación por deterioro) (139)		(190,588,721)	(189,386,051)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>6</b>	<b>124,184,938</b>	<b>87,969,438</b>
Comisiones por cobrar (142)		6,321,210	3,898,061
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas (145)		10,372,717	5,564,167
Impuesto sobre la renta diferido y por cobrar (146)	<b>20</b>	30,181,998	956,491
Otras cuentas por cobrar (147)		90,251,715	108,103,399
(Estimación por deterioro) (149)		(12,942,702)	(30,552,680)
<b>Bienes realizables</b>	<b>8</b>	<b>16,531,597</b>	<b>321,782,576</b>
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos (151)		19,837,916	338,782,576
(Estimación deterioro y por disposición legal) (159)		(3,306,319)	(17,000,000)
<b>Participación capital otras empresas (neto) (160)</b>		<b>21,628,578</b>	<b>21,628,577</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto) (170)</b>	<b>9</b>	<b>723,248,666</b>	<b>419,838,286</b>
<b>Otros activos</b>	<b>10</b>	<b>1,719,926,105</b>	<b>921,802,345</b>
Cargos diferidos (182)		306,140,745	237,704,130
Activos Intangibles (186)		225,072,796	231,337,038
Otros activos (180 - 182 -186)		1,188,712,564	452,761,177
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>78,092,970,371</b>	<b>54,477,965,838</b>

(continúa)

Las notas son parte integral de los estados financieros

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A****Balance General****Al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>NOTA</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>Obligaciones con el público</b>		<b>51,487,298,185</b>	<b>37,093,405,271</b>
A la vista (211 + 212)	<b>11.1</b>	14,708,219,415	10,070,651,805
A Plazo (213 + 218)	<b>11.2</b>	36,377,293,695	26,695,143,090
Cargos financieros por pagar (219)		401,785,075	327,610,376
<b>Obligaciones con entidades</b>		<b>15,048,569,050</b>	<b>7,123,662,874</b>
A la vista (231)	<b>12.1</b>	12,004,437	18,830,932
A plazo (232)	<b>12.2</b>	14,333,877,062	6,919,612,602
Otras obligaciones con entidades (233 + 234)		633,241,470	173,310,883
Cargos financieros por pagar (238)		69,446,081	11,908,457
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>1,260,079,144</b>	<b>832,817,537</b>
Impuesto sobre la renta diferido (246)	<b>20</b>	3,600,401	17,752,760
Provisiones (243)	<b>13.2</b>	14,819,228	-
Otras Cuentas por pagar diversas (241 + 242 + 245)	<b>13.1</b>	1,241,659,515	815,064,777
<b>Otros pasivos</b>		<b>581,269,969</b>	<b>251,817,363</b>
Ingresos diferidos (251)		479,591,787	214,964,411
Estimación deterioro créditos contingentes (252)		17,516,424	10,692,142
Otros pasivos (253 + 254)		84,161,758	26,160,810
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b><u>68,377,216,348</u></b>	<b><u>45,301,703,045</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
<b>Capital social</b>		<b>9,695,649,319</b>	<b>9,396,891,319</b>
Capital pagado (311)	<b>14.1</b>	9,695,649,319	9,396,891,319
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados (320)</b>	<b>14.2</b>	<b>481,943,996</b>	<b>315,482,096</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>(67,126,532)</b>	<b>(238,479,435)</b>
Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo (331.01)		-	76,399
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas (332)		(67,126,532)	(238,555,834)
<b>Reservas patrimoniales (340)</b>	<b>14.4</b>	<b>65,370,317</b>	<b>65,370,317</b>
<b>Resultados acumulados ejercicios anteriores (350)</b>		<b>(651,173,031)</b>	<b>(449,026,530)</b>
<b>Resultado del período (360)</b>		<b>191,089,954</b>	<b>86,025,026</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b><u>9,715,754,023</u></b>	<b><u>9,176,262,793</u></b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>78,092,970,371</u></b>	<b><u>54,477,965,838</u></b>

(continúa)

Las notas son parte integral de los estados financieros

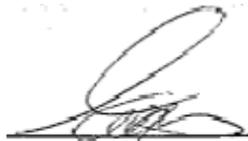
**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**

**Balance General**

**Al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

	<u>NOTA</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (610 + 630)</b>	<b>24</b>	26,913,300,331	16,454,043,721
<b>ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (710)</b>	<b>25</b>	936,414,383	571,046,901
<b>PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (720)</b>		159,704,753	176,338,571
<b>PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS (730)</b>		776,709,630	394,708,330
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		640,999,148,005	536,844,296,890
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras (810)	<b>26</b>	640,999,148,005	536,844,296,890

  
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 Resultados**  
**Para el período terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

	<b>NOTA</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Ingresos Financieros</b>			
Por disponibilidades (511)	<b>15.1</b>	74,793	1,773,676
Por inversiones en instrumentos financieros (512)	<b>15.2</b>	179,086,544	129,650,328
Por cartera de créditos (513 + 514 + 515 - (513.07 + 514.07))	<b>15.3</b>	2,579,534,234	1,682,948,768
Por ganancia por diferencias de cambios y UD (518 -418)	<b>15.4</b>	9,490,472	34,032,182
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar (519.07 + 519.09 + 519.10)	<b>15.6</b>	30,049,907	71,167,723
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta (519.11 + 519.13)	<b>15.6</b>	14,301	2,181,547
Por otros ingresos financieros (519 - 519.07 - 519.09 - 519.10 - 519.11 - 519.13 - 519.14 - 519.17 - 519.18)	<b>15.5</b>	427,140,377	346,829,280
<b>Total de Ingresos Financieros</b>		<b>3,225,390,628</b>	<b>2,268,583,504</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Por Obligaciones con el Público (411)	<b>16.1</b>	880,870,220	743,053,249
Por Obligaciones con Entidades Financieras (413)	<b>16.2</b>	246,823,507	42,310,592
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar (419.07 + 419.10)	<b>15.6</b>	2,082,820	17,808,025
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta (419.11 +419.13)	<b>15.6</b>	682,417	88,355
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<b>1,130,458,964</b>	<b>803,260,221</b>
Por estimación de deterioro de activos (420)	<b>5.9</b>	119,587,555	43,485,011
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones (520 - 524)		52,486,065	31,830,795
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>2,027,830,174</b>	<b>1,453,669,067</b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios (531)	<b>17.1</b>	267,543,676	144,781,774
Por bienes realizables (532)		-	10,000,000
Por cambio y arbitraje de divisas (534)		429,259,008	231,491,888
Por otros ingresos operativos (539 + 524)	<b>17.2</b>	61,063,714	107,267,081
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>		<b>757,866,398</b>	<b>493,540,743</b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios (431)	<b>17.3</b>	118,789,830	76,718,563
Por bienes realizables (432)		10,702,241	12,324,232
Por provisiones (435)		51,404,111	32,126,036
Por cambio y arbitraje de divisas (437)		294,316,557	128,731,698
Por otros gastos operativos (439)	<b>17.4</b>	74,327,527	84,470,732
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<b>549,540,266</b>	<b>334,371,261</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>2,236,156,306</b>	<b>1,612,838,549</b>

(continúa)

Las notas son parte integral de los estados financieros

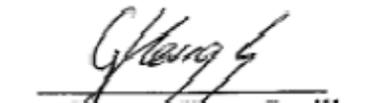
**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Estado de Resultados**  
**Para el período terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

	<b>NOTA</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Por gastos de personal (441)	<b>18</b>	1,110,541,257	896,031,361
Por otros gastos de Administración (440 - 441)	<b>19</b>	844,700,763	580,030,735
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>1,955,242,020</b>	<b>1,476,062,096</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>			
		<b>280,914,286</b>	<b>136,776,453</b>
Participaciones sobre la Utilidad (452)		15,621,623	7,574,840
Impuesto sobre la renta (451 - 451.02)	<b>20</b>	74,202,709	43,176,587
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>191,089,954</b>	<b>86,025,026</b>

  
 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 30 de Junio 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
<b>Saldo al 1 de enero de 2011</b>	<b>9,034,746,319</b>	<b>677,627,096</b>	<b>(257,872,638)</b>	<b>65,370,317</b>	<b>(449,026,530)</b>	<b>9,070,844,564</b>
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta en empresas participadas	-	-	19,393,203	-	-	19,393,203
Resultado del Período 2011	-	-	-	-	86,025,026	86,025,026
Traslado de aporte a Capital Social según autorización CONASSIF	362,145,000	(362,145,000)	-	-	-	-
<b>Saldo al 30 de junio del 2011</b>	<b>9,396,891,319</b>	<b>315,482,096</b>	<b>(238,479,435)</b>	<b>65,370,317</b>	<b>(363,001,504)</b>	<b>9,176,262,793</b>
<b>Saldo al 1 de enero del 2012</b>	<b>9,396,891,319</b>	<b>614,240,096</b>	<b>(228,073,478)</b>	<b>65,370,317</b>	<b>(453,911,305)</b>	<b>9,394,516,949</b>
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	-	-	(36,314,780)	-	-	(36,314,780)
Resultado Periodo 2012	-	-	-	-	191,089,954	191,089,954
Capital pagado adicional pendiente de autorizar Conassif	-	166,461,900	-	-	-	166,461,900
Traslado aporte a Capital Social según autorización CONASSIF	298,758,000	(298,758,000)	-	-	-	-
<b>Saldo al 30 de junio del 2012</b>	<b>9,695,649,319</b>	<b>481,943,996</b>	<b>(67,126,532)</b>	<b>65,370,317</b>	<b>(460,083,077)</b>	<b>9,715,754,023</b>

  
**Jimmy Hernández Álvarez**  
 Gerente General

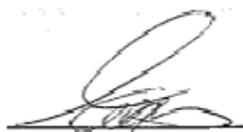
  
**Daniel Salazar Juárez**  
 Contador

  
**German Haug Sevilla**  
 Auditor Interno

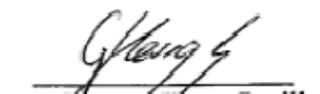
Las notas son parte integral de los estados financieros

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Para el período terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**  
(expresado en colones sin céntimos)

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del período	191,089,954	86,025,026
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	(2,583,735)	8,795,219
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos	73,446,312	39,017,762
Pérdidas por estimación por deterioro de inversiones	-	(844,848)
Gastos provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	60,413,377	45,215,724
Depreciaciones y amortizaciones	141,978,533	97,652,642
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>		
Valores Negociables	428,295,335	(1,120,024,907)
Créditos y avances de efectivo	(9,726,066,175)	(4,362,480,796)
Bienes realizables	28,622,905	10,000,000
Otras cuentas por cobrar	59,003,348	(68,824,713)
Otros activos	(888,752,207)	(236,683,602)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Obligaciones a la vista y a plazo	4,964,246,244	7,860,835,849
Otras cuentas por pagar y provisiones	116,125,968	208,656,334
Otros pasivos	232,432,636	(28,765,930)
<b>Flujos netos de efectivo actividades de operación:</b>	<b>(4,321,747,506)</b>	<b>2,538,573,760</b>
<b>Flujos netos de efectivo actividades de inversión</b>		
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.	(251,402,016)	(61,052,965)
Venta de inmuebles mobiliario y equipo	300	390,464
<b>Flujos netos de efectivo actividades de inversión</b>	<b>(251,401,716)</b>	<b>(60,662,501)</b>
<b>Flujos netos de efectivo actividades de financiamiento</b>		
Otras obligaciones financieras nuevas	7,357,033,383	2,539,432,375
Aportes de capital recibidos	166,461,900	-
<b>Flujos netos de efectivo actividades de financiamiento</b>	<b>7,523,495,283</b>	<b>2,539,432,375</b>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes</b>	<b>2,950,346,061</b>	<b>5,017,343,634</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>	<b>15,138,943,417</b>	<b>11,362,435,769</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>18,089,289,478</b>	<b>16,379,779,403</b>

  
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 30 de Junio 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 30 de Junio del 2012 y 2011 las compañías subsidiarias empleaban a 162 y 118 personas respectivamente, distribuidas de la siguiente manera:

	2012	2011
Grupo de Finanzas Cathay S.A.	-	-
Banco Cathay de Costa Rica S.A.	162	118
Cathay Card S.A.	-	-
Administradora de Inversiones Cathay S.A.	-	-
Compañía de Inversiones Múltiples L.L.C	-	-
Cathay Apoyo Logístico S.A.	-	-

Al 30 de Junio del 2012 el Grupo mantiene sus oficinas centrales, seis sucursales, y seis cajeros automáticos. Al 30 de Junio 2011, contaba con sus oficinas centrales, cuatro sucursales, y un cajero automático en cada sucursal.

En la página web [www.bancocathay.com](http://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 30 de Junio 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 30 de Junio 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.

## **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  $\text{¢}65.000.000$  son clasificadas en este grupo.

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

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

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio 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 30 de Junio 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.

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

---

(expresado en colones sin céntimos)

**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.

## **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 30 de Junio del 2012 los tipos de referencia del colón costarricense respecto al dólar estadounidense eran de ¢492,57 para la compra y de ¢503.85 para la venta por US\$1.00 (¢498.61 y ¢509.57 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 30 de Junio 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”.

## **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 30 de Junio 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 30 de Junio 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 30 de Junio 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 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**3. Disponibilidades**

Al 30 de Junio del 2012 y 2011, las disponibilidades incluyen las siguientes cuentas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dinero en cajas y bóvedas	¢ 466,766,358	¢ 293,905,099
Efectivo en tránsito	22,536,583	49,542,037
Depósitos a la vista en el BCCR	9,428,552,077	6,331,592,782
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en bancos comerciales del Estado	707,321,345	49,466,124
Cuentas corrientes en entidades financieras del exterior	371,867,214	1,241,822,470
Documentos de cobro inmediato	263,188,182	800,100,759
Disponibilidades restringidas	492,937,605	729,759,049
	<u>¢ 11,753,169,364</u>	<u>¢ 9,496,188,320</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 30 de junio del 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Disponibilidades	¢ 11,753,169,364	¢ 9,496,188,320
Inversiones disponibles para la venta altamente líquidas	6,336,120,114	6,883,591,083
	<u>¢ 18,089,289,478</u>	<u>¢ 16,379,779,403</u>

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**4. Inversiones en valores y depósitos - netos**

Al 30 de Junio, las inversiones en valores se detallan a continuación:

	2012	2011
<u>Inversiones para la negociación</u>		
<b><u>Colones</u></b>		
Entidades financieras privadas del país	¢ -	¢ 1,505,281,339
Entidades financieras del estado	-	229,438,608
<b><u>Dólares</u></b>		
Entidades financieras privadas del país	¢ 3,107,420,740	¢ 1,623,772,208
Entidades financieras del estado	1,139,236,744	997,796,079
	¢ <u>4,246,657,484</u>	¢ <u>4,356,288,234</u>
<u>Inversiones disponibles para la venta</u>		
<b><u>Colones</u></b>		
Banco Central de Costa Rica	¢ 392,068,000	¢ 700,899,320
Banco Central de Costa Rica restringidas	1,112,813,850	1,019,549,078
Banco Central de Costa Rica (reportos)	-	1,119,404,703
Mercado Interbancario de Liquidez	-	160,000,000
Gobierno de Costa Rica	631,035,000	792,273,460
Gobierno de Costa Rica (reportos)	-	740,706,966
Gobierno de Costa Rica restringidas	207,441,180	-
Entidades no financieras del gobierno (ICE)	100,041,000	-
Bancos comerciales del Estado	301,014,000	-
Bancos comerciales del Estado restringidas	1,000,000	1,686,856
Entidades financieras privadas del país restringidas	5,557,721	7,829,304
<b><u>Dólares</u></b>		
Banco Central de Costa Rica restringidas	-	18,133,263
Gobierno de Costa Rica	587,434,066	7,000,934
Gobierno de Costa Rica restringidas	299,150,509	188,677,763
Entidades no financieras del gobierno (ICE)	374,697,753	-
Bancos comerciales del Estado restringidas	-	747,915,334
Bancos comerciales del Estado (reportos)	450,779,608	-
Entidades financieras privadas del país	44,331,300	44,874,710
Entidades financieras privadas del país (reportos)	955,974,546	-
	¢ <u>5,463,338,533</u>	¢ <u>5,548,951,691</u>
Subtotal Inversiones	9,709,996,017	9,905,239,925
Productos por cobrar asociados a Inversiones	75,794,980	69,339,050
Total Inversiones en Valores y depósitos a plazo	¢ <u>9,785,790,997</u>	¢ <u>9,974,578,975</u>

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio 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	¢ -	¢ 229,438,606
Disponibles para la venta	1,424,158,000	3,513,284,448
Disponibles para la venta restringidos	1,321,255,030	1,021,235,934
<u>Dólares</u>		
Inversiones para la negociación	¢ 1,139,236,746	¢ 997,796,079
Disponibles para la venta	1,412,911,427	7,000,934
Disponibles para la venta restringidos	299,150,509	954,726,362
	¢ 5,596,711,712	¢ 6,723,482,363
 B) Sector Privado		
<u>Colones</u>		
Inversiones para la negociación	¢ -	¢ 1,505,281,339
Disponibles para la venta restringidos	5,557,721	7,829,302
<u>Dólares</u>		
Inversiones para la negociación	¢ 3,107,420,738	¢ 1,623,772,210
Disponibles para la venta	955,974,546	-
Disponibles para la venta restringidos	44,331,300	44,874,711
Total colones y dólares sector privado	¢ 4,113,284,305	¢ 3,181,757,562
Total general	9,709,996,017	9,905,239,925
Productos por cobrar asociados a Inversiones	75,794,980	69,339,050
Total Inversiones en Valores y depósitos a plazo	¢ 9,785,790,997	¢ 9,974,578,975

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**5. Cartera de créditos**

**5.1 Origen de la cartera de crédito**

Al 30 de Junio, la cartera de créditos se detalla como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>Préstamos Originados por el Grupo</u></b>		
Préstamos a personas físicas	¢ 10,745,255,798	¢ 9,425,753,424
Préstamos a bancos	2,275,677,274	1,277,714,112
Préstamos a empresas	<u>40,830,363,528</u>	<u>22,496,456,775</u>
	53,851,296,600	33,199,924,311
Productos por cobrar	287,782,247	223,639,061
Estimación por deterioro o incobrabilidad de Cartera de Créditos	<u>(190,588,721)</u>	<u>(189,386,051)</u>
	<u>¢ 53,948,490,126</u>	<u>¢ 33,234,177,321</u>

Las tasas de interés sobre préstamos oscilan al 30 de junio del 2012 entre 11.00% y 28.25% en colones y 2.13% y 15% en dólares. Al 30 de junio de 2011 entre 10.00% y un 30.75% en colones y 6.07% y 16.50% en dólares.

**5.2 Cartera de crédito – neta**

Al 30 de junio, la cartera de créditos se resume como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Créditos vigentes	¢ 51,766,234,732	¢ 31,580,283,770
Créditos vencidos	2,061,536,330	1,548,519,695
Créditos en cobro judicial	<u>23,525,538</u>	<u>71,120,846</u>
	53,851,296,600	33,199,924,311
Productos por cobrar	287,782,247	223,639,061
Estimación por deterioro o incobrabilidad de Cartera de Créditos	<u>(190,588,721)</u>	<u>(189,386,051)</u>
	<u>¢ 53,948,490,126</u>	<u>¢ 33,234,177,321</u>

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**5. Cartera de créditos (continúa)**

**5.3 Cartera de crédito por actividad económica**

Al 30 de junio, el detalle de la cartera de crédito distribuida por actividad económica es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comercio	¢ 19,114,484,979	¢ 11,785,072,076
Actividad financiera y bursátil	7,774,466,025	3,621,468,589
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	6,092,220,886	3,282,924,465
Industria Manufacturera	3,527,945,358	2,821,783,051
Construcción, compra y reparación de inmuebles	3,351,652,587	2,375,239,697
Electricidad, telecomunicaciones, gas y agua	4,450,318,588	1,579,955,778
Administración pública	54,188,265	1,462,832,571
Otras Actividades (A)	2,275,677,274	1,277,714,112
Servicios (el deudor ofrece el servicio)	1,646,490,979	1,230,249,856
Tarjetas de Crédito	2,458,966,631	1,210,433,682
Enseñanza (el deudor ofrece este servicio)	13,956,222	1,088,487,718
Hotel y restaurante	1,989,860,672	653,589,370
Consumo (el deudor consume el bien o servicio)	364,514,437	289,577,611
Vivienda	105,900,590	228,679,733
Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas	221,893,603	184,759,114
Transporte	408,759,504	107,156,888
	¢ 53,851,296,600	¢ 33,199,924,311
Productos por cobrar	287,782,247	223,639,061
Estimación por deterioro o incobrabilidad de Cartera de Créditos	<u>(190,588,721)</u>	<u>(189,386,051)</u>
	<u>¢ 53,948,490,126</u>	<u>¢ 33,234,177,321</u>

(A) Corresponde a crédito otorgado a la Banca Estatal en cumplimiento con el Artículo N°59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**5. Cartera de créditos (continúa)**

**5.4 Cartera de crédito por exposición**

Al 30 de junio, 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	¢ 27,339,867,699	¢ 17,160,091,734
Exposiciones menores al 10% del capital y reservas	8,869,134,233	3,646,408,161
Exposiciones del 10% al 15% del capital y reservas	8,614,290,536	8,281,714,132
Exposiciones del 15% al 20% del capital y reservas	2,907,752,066	2,833,996,172
Exposiciones del 20% en adelante	6,120,252,066	1,277,714,112
	<u>53,851,296,600</u>	<u>33,199,924,311</u>
Productos por cobrar	287,782,247	223,639,061
Estimación por deterioro o incobrabilidad de Cartera de Créditos	(190,588,721)	(189,386,051)
	<u>¢ 53,948,490,126</u>	<u>¢ 33,234,177,321</u>

Las exposiciones mayores al 20% del capital corresponden a créditos otorgados con garantía Back to Back, así como los créditos otorgados a la Banca Estatal, en cumplimiento del artículo N° 59 de la Ley Orgánica del sistema Bancario Nacional

**5.5 Cartera de crédito por nivel de morosidad**

A continuación se presenta la cartera de préstamos, desglosada según el nivel de morosidad, al 30 de junio:

	2012	%	2011	%
Al día	¢ 51,861,962,263	96.31%	¢ 31,580,283,769	95.12%
De 1 a 30 días	1,395,365,672	2.59%	1,036,542,749	3.12%
De 31 a 60 días	394,658,880	0.73%	251,229,998	0.76%
De 61 a 90 días	61,854,476	0.11%	207,569,563	0.63%
De 91 a 120 días	11,776,979	0.02%	880,333	0.00%
De 121 a 180 días	17,746,970	0.03%	2,297,787	0.01%
De 181 a 360 días	83,954,140	0.16%	15,565,992	0.05%
Más de 361 días	451,682	0.00%	34,433,274	0.10%
Cobro Judicial	23,525,538	0.04%	71,120,846	0.21%
	<u>53,851,296,600</u>	100.00%	¢ 33,199,924,311	100.00%
Productos por cobrar	287,782,247		223,639,061	
Estimación deterioro o incobrabilidad de cartera	(190,588,721)		(189,386,051)	
	<u>¢ 53,948,490,126</u>		<u>¢ 33,234,177,321</u>	

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio 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 30 de junio del 2012 y 2011, las operaciones en las que ha cesado el registro de acumulación de intereses suman ¢106,433,477 y ¢110,482,031 que corresponden a 10 y 11 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 30 de junio del 2012 y 2011 el Grupo tiene 7 y 18 operaciones de crédito en proceso de cobro judicial por ¢23,525,538 (0.05% del total de la cartera) y por ¢71,120,845 (0.21% del total de la cartera) respectivamente.

**Intereses no reconocidos en el estado de resultados**

Al 30 de junio del 2012 y 2011 se presenta en cuentas de orden un monto por ¢4,944,359 y ¢16,446,872, 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 30 de junio, la cartera de créditos estaba garantizada como sigue:

	2012	%	2011	%
Fideicomiso de Garantía	¢ 14,066,382,057	26.12%	¢ 10,088,169,125	30.39%
Fiduciaria	14,056,176,787	26.10%	4,192,190,874	12.63%
Facturas	6,138,363,590	11.40%	3,748,032,052	11.29%
Hipotecaria	12,532,485,524	23.27%	10,739,206,147	32.35%
Letra de Cambio	-	0.00%	3,132,433	0.01%
Certificados de Inversión	947,029,883	1.76%	1,157,648,396	3.49%
Prendaria	425,003,709	0.79%	54,550,039	0.16%
Otras	3,410,177,776	6.33%	1,939,281,133	5.84%
Banca Estatal	2,275,677,274	4.23%	1,277,714,112	3.85%
	<u>53,851,296,600</u>	100.00%	<u>33,199,924,311</u>	100.00%
Productos por cobrar	287,782,247		223,639,061	
Estimación deterioro o incobrabilidad de cartera	(190,588,721)		(189,386,051)	
	<u>¢ 53,948,490,126</u>		<u>¢ 33,234,177,321</u>	

La cartera en banca estatal corresponde a crédito otorgado en cumplimiento con el artículo N° 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**5. Cartera de créditos (continúa)**

**5.8 Cartera de crédito por categoría de riesgo**

Al 30 de junio 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	¢ 38,266,143,812	¢ 179,458,597	¢ 38,445,602,409
A2	168,581,704	339,628	168,921,332
B1	2,917,667,987	12,046,080	2,929,714,067
B2	452,428,525	11,676,296	464,104,821
C1	1,312,394,902	10,494,247	1,322,889,149
C2	122,801,251	1,316,560	124,117,811
D	82,712,943	1,272,668	83,985,611
E	82,914,239	4,294,565	87,208,804
Total Grupo 1	<u>43,405,645,363</u>	<u>220,898,641</u>	<u>43,626,544,004</u>
<b>Grupo 2</b>			
A1	7,283,382,530	54,781,688	7,338,164,218
A2	35,203,543	280,383	35,483,926
B1	383,094,474	4,489,379	387,583,853
B2	3,109,160	-	3,109,160
C1	179,247,627	469,310	179,716,937
C2	137,414	-	137,414
D	12,716,720	-	12,716,720
E	273,082,495	6,862,846	279,945,341
Total Grupo 2	<u>8,169,973,963</u>	<u>66,883,606</u>	<u>8,236,857,569</u>
Subtotal	51,575,619,326	287,782,247	51,863,401,573
Préstamos Banca Estatal	2,275,677,274	-	2,275,677,274
Total Cartera de créditos y Productos por cobrar	<u>53,851,296,600</u>	<u>287,782,247</u>	<u>54,139,078,847</u>

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio 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	¢ 20,697,290,160	¢ 117,924,786	¢ 20,815,214,946
B1	4,260,153,905	27,683,136	4,287,837,041
B2	197,552,942	2,850,668	200,403,610
C1	1,079,529,069	10,597,103	1,090,126,172
C2	355,211,830	7,210,742	362,422,572
E	98,984,606	2,488,652	101,473,258
Total Grupo 1	26,688,722,512	168,755,087	26,857,477,599
<b>Grupo 2</b>			
A1	4,606,140,803	37,055,033	4,643,195,836
A2	19,926,904	82,352	20,009,256
B1	273,015,407	2,209,105	275,224,512
B2	29,635,993	376,539	30,012,532
C1	92,060,943	394,268	92,455,211
C2	47,696,689	1,673,375	49,370,064
D	644,938	-	644,938
E	164,366,010	13,093,302	177,459,312
Total Grupo 2	5,233,487,687	54,883,974	5,288,371,661
Subtotal	31,922,210,199	223,639,061	32,145,849,260
Préstamos Banca Estatal	1,277,714,112	-	1,277,714,112
Total Cartera de créditos y Productos por cobrar	33,199,924,311	223,639,061	33,423,563,372

**5.9 Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos**

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de la cartera de créditos para el 30 de junio se muestra a continuación:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	¢ 182,838,903	¢ 209,226,526
Estimación cargada a resultados	73,446,312	39,017,761
Créditos aplicados como estimación	(65,696,494)	(48,166,094)
Estimación cuentas contingentes	-	(10,692,142)
	¢ 190,588,721	¢ 189,386,051

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio 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 30 de junio 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 deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos	¢ 111,779,336	¢ 43,203,878
Estimación deterioro de inversiones en valores disponibles para la venta.	-	281,133
Deterioro e incobrabilidad otras cuentas por cobrar	707,674	-
Deterioro e incobrabilidad créditos contingentes	7,100,545	-
	<u>¢ 119,587,555</u>	<u>¢ 43,485,011</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	¢ 6,321,210	¢ 3,898,060
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	358,071	-
Cuentas por cobrar funcionarios y empleados	10,014,646	5,564,167
Impuesto sobre la renta diferido	30,181,999	956,491
Anticipos a proveedores	48,670,640	64,527,483
Otros gastos por recuperar	8,250,543	7,191,741
Otras cuentas por cobrar	33,330,531	36,384,176
	137,127,640	118,522,118
(Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar)	(12,942,702)	(30,552,680)
	<u>¢ 124,184,938</u>	<u>¢ 87,969,438</u>

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**7. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones**

<b>2012</b>		
<b>Activo Restringido</b>	<b>Causa de la Restricción</b>	<b>Valor Contable</b>
<b>Disponibilidades</b>	Encaje Mínimo Legal	¢ 7,791,057,326
	Garantía Cartas de Crédito	492,937,605
	Requerimientos judiciales	-
	Llamadas a margen p/reporto tripartito	-
<b>Inversiones</b>	Garantía de respaldo Cámara de Compensación (SINPE)	¢ 1,619,405,539
	Garantía ATH compensación saldos de tarjetas de crédito	44,331,300
	Recaudación de servicios públicos	6,557,721
<b>Cartera de Crédito</b>	Cartera restringida como garantía del BCIE	¢ 5,585,341,971
	Cartera restringida como garantía de OPIC	1,101,829,065
	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.	2,275,677,274
<b>Otros Activos</b>	Depósito para líneas telefónicas	¢ 1,883,746
	Depósito de garantía	180,000
	Depósito por alquiler	76,261,351
	Servicios de comunicación	1,033,171

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

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

<b>2011</b>		
<b>Activo Restringido</b>	<b>Causa de la Restricción</b>	<b>Valor Contable</b>
<b>Disponibilidades</b>	Encaje Mínimo Legal	¢ 5,484,778,627
	Garantía Cartas de Crédito	729,759,049
<b>Inversiones</b>	Garantía de respaldo Cámara de Compensación (SINPE)	¢ 1,226,360,249
	Garantía ATH compensación saldos de tarjetas de crédito	44,874,900
	Recaudación de servicios públicos	9,516,161
	Línea de Crédito	498,610,000
	Juzgado de trabajo	249,305,000
<b>Cartera de Crédito</b>	Cartera restringida como garantía del BCIE	¢ 4,320,492,148
	Cartera que garantiza préstamo de accionistas	224,224,020
	Cuota de mantenimiento en préstamos a la banca estatal según artículo 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.	1,277,714,112
<b>Otros Activos</b>	Depósito para líneas telefónicas	¢ 1,359,306
	Depósito de garantía	180,000
	Depósito por alquiler	70,916,872
	Servicios de comunicación	1,045,839

**8. Bienes realizables**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos	¢ 19,837,916	¢ 338,782,576
	19,837,916	338,782,576
Estimación por deterioro de bienes realizables	(3,306,319)	(17,000,000)
	¢ 16,531,597	¢ 321,782,576

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**9. Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto**

<b>2012</b>		Costo		Depreciación acumulada		Valor libros
Edificios e instalaciones	¢	154,062,555	¢	21,873,418	¢	132,189,137
Equipos y mobiliario		647,313,472		281,773,449		365,540,023
Revaluación de equipos y mobiliario		237,130		160,853		76,277
Equipos de computación		541,813,476		316,370,443		225,443,033
Vehículos		840,000		839,804		196
<b>Totales</b>	¢	<u>1,344,266,633</u>	¢	<u>621,017,967</u>	¢	<u>723,248,666</u>

<b>2011</b>		Costo		Depreciación acumulada		Valor libros
Edificios e instalaciones	¢	131,283,607	¢	15,824,762	¢	115,458,845
Equipos y mobiliario		462,818,848		261,178,128		201,640,720
Revaluación de equipos y mobiliario		237,130		160,853		76,277
Equipos de computación		393,681,340		291,036,587		102,644,753
Vehículos		840,000		822,309		17,691
<b>Totales</b>	¢	<u>988,860,925</u>	¢	<u>569,022,639</u>	¢	<u>419,838,286</u>

Los movimientos de mobiliario y equipo en uso al 30 de Junio del 2012 y 2011 son los siguientes:

<b>2012</b>		<b>Vehículos</b>	<b>Edificio e Instalaciones</b>	<b>Mobiliario y equipo</b>	<b>Revaluación Mob y Equipo</b>	<b>Equipo de cómputo</b>	<b>Total</b>
<b>Costo</b>							
A diciembre 2011	¢	840,000	154,062,555	529,083,356	237,131	413,647,745	1,097,870,787
Adiciones		-	-	118,230,117	-	133,171,900	251,402,017
Retiros		-	-	-	-	(5,006,170)	(5,006,170)
A Junio 2012		840,000	154,062,555	647,313,473	237,131	541,813,475	1,344,266,634
<b>Depreciación</b>							
A diciembre 2011		839,804	18,655,923	254,855,498	160,853	296,620,105	571,132,183
Gastos del año		-	3,217,496	26,917,950	-	24,756,209	54,891,655
Retiros		-	-	-	-	(5,005,870)	(5,005,870)
A Junio 2012		<u>839,804</u>	<u>21,873,419</u>	<u>281,773,448</u>	<u>160,853</u>	<u>316,370,444</u>	<u>621,017,968</u>
A Junio 2012	¢	<u>196</u>	<u>132,189,136</u>	<u>365,540,025</u>	<u>76,278</u>	<u>225,443,031</u>	<u>723,248,666</u>

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio 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				
<b>Costo</b>						
Diciembre del 2010	¢ 840,000	131,283,607	446,832,948	237,130	349,292,188	928,485,873
Adiciones	-	-	16,663,813	-	44,389,152	61,052,965
Retiros	-	-	(677,913)	-	-	(677,913)
A Junio 2011	840,000	131,283,607	462,818,848	237,130	393,681,340	988,860,925
<b>Depreciación</b>						
Diciembre del 2010	797,814	14,453,223	244,903,799	160,853	276,314,724	536,630,413
Gastos del año	24,494	1,371,540	16,561,780	-	14,721,861	32,679,675
Retiros	-	-	(169,616)	-	-	(169,616)
Ajustes	-	-	(117,833)	-	-	(117,833)
A Junio 2011	822,308	15,824,763	261,178,130	160,853	291,036,585	569,022,639
A Junio 2011	¢ 17,692	¢ 115,458,844	¢ 201,640,718	¢ 76,277	¢ 102,644,755	419,838,286

**10. Otros activos**

	2012	2011
Gastos pagados por anticipado	¢ 362,877,646	¢ 194,431,397
Cargos diferidos	306,140,745	237,704,131
Bienes diversos	623,003,093	98,880,770
Operaciones pendientes de imputación	123,473,557	85,442,246
Activos intangibles	225,072,796	231,337,038
Otros activos restringidos	79,358,268	74,006,763
	¢ 1,719,926,105	¢ 921,802,345

**Movimiento de la cuenta de Software.**

**Costo:**

	2012	2011
Saldo al inicio del año	¢ 548,332,537	¢ 306,668,717
Adiciones	573,918	143,356,500
Ajustes	(4,866,045)	(101,802)
Al 30 de Junio 2012 y 2011	¢ 544,040,410	¢ 449,923,415

**Amortización:**

Saldo al inicio del año	¢ 269,196,984	¢ 184,989,619
Gastos del año	52,221,898	33,698,560
Ajustes	(2,451,268)	(101,802)
Al 30 de Junio 2012 y 2011	¢ 318,967,614	¢ 218,586,377
Saldo final	¢ 225,072,796	¢ 231,337,038

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**11. Obligaciones con el público**

**11.1 Captaciones a la vista**

	2012		2011
Cuentas corrientes	¢ 7,229,528,256	¢	4,873,861,233
Depósitos de ahorro a la vista	6,278,726,897		4,392,684,782
Captaciones a plazo vencidas	595,553,434		462,066,307
	¢ 14,103,808,587	¢	9,728,612,322

**Otras Obligaciones con el público a la vista**

	2012		2011
Giros y transferencias por pagar	¢ 264,016,446	¢	177,562,820
Cheques de gerencia	306,079,438		151,709,471
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	34,314,944		12,767,192
	604,410,828		342,039,483
<b>Total Captaciones a la vista</b>	¢ 14,708,219,415	¢	10,070,651,805

Las tasas de interés sobre las cuentas corrientes al 30 de junio del 2012 oscilan entre un 1.50% y 2.75% para las cuentas corrientes denominadas en colones y un 0.50% y 0.75% para las denominadas en dólares. Al 30 de junio 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	N° de Clientes	Monto	N° de Clientes
Depósitos del público	13,662,259,732	2,804	9,552,089,800	2,185
Depósitos restringidos e inactivos	441,548,856	285	176,522,522	242
Otras obligaciones con el público	604,410,827	619	342,039,483	481
	¢ 14,708,219,415	3,708	¢ 10,070,651,805	2,908

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio 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:

	2012	2011
Captaciones a plazo con el público	¢ 32,803,346,425	¢ 25,584,117,687
Captaciones a plazo afectadas en garantía	3,573,947,270	1,111,025,403
	¢ <u>36,377,293,695</u>	¢ <u>26,695,143,090</u>

Los vencimientos de las captaciones a plazo se muestran a continuación

	2012	2011
A 30 días	¢ 5,760,861,677	¢ 3,466,207,929
De 31 a 90 días	9,897,730,718	6,968,459,193
De 91 a 180 días	9,936,655,533	6,918,211,927
De 181 días a 360 días	9,632,050,160	8,624,086,598
De 361 días a 5 años	1,149,995,607	718,177,443
	¢ <u>36,377,293,695</u>	¢ <u>26,695,143,090</u>

Al 30 de junio del 2012 las tasas de interés pagadas sobre los depósitos a plazo oscilan entre un 4.90% y un 7.90% en colones y entre un 0.90% y un 3.15% en dólares; al 30 de junio de 2011 las tasas oscilaban entre un 5.00% y un 8.00% en colones y entre un 0.50% 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:

	2012		2011	
	Monto	N° de Clientes	Monto	N° de Clientes
Depósitos del público	32,803,346,425	657	26,683,762,481	639
Depósitos restringidos e inactivos	3,573,947,270	101	11,380,609	1
	¢ <u>36,377,293,695</u>	<u>758</u>	¢ <u>26,695,143,090</u>	<u>640</u>

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**11. Obligaciones con el público (continúa)**

**11.3 Concentración de Obligaciones con el Público**

<b>2012</b>											
<b>Colones</b>				N° de Clientes		%		Monto acumulado		%	
De	¢	-	a ¢	2,462,850	2,098	85.18%	¢	-	473,415,717	5.57%	
De	¢	2,462,851	a ¢	24,628,500	291	11.81%	¢	2,477,978,183	29.15%		
De	¢	24,628,501	a ¢	49,257,000	39	1.58%	¢	1,325,684,067	15.59%		
Más de	¢	49,257,001			35	1.42%	¢	4,224,948,516	49.69%		
<b>Total</b>					<b>2,463</b>	<b>100.00%</b>	¢	<b>8,502,026,482</b>	<b>100.00%</b>		

<b>Dólares</b>											
				N° de Clientes		%		Monto acumulado		%	
De	US\$	-	a \$	5,000	1,870	62.37%	\$	1,661,473	1.90%		
De	US\$	5,001	a \$	50,000	782	26.08%	\$	14,376,580	16.47%		
De	US\$	50,001	a \$	100,000	158	5.27%	\$	11,591,080	13.28%		
Más de	US\$	100,001			188	6.27%	\$	59,638,203	68.34%		
<b>Total</b>					<b>2,998</b>	<b>100.00%</b>	\$	<b>87,267,336</b>	<b>100.00%</b>		

<b>2011</b>											
<b>Colones</b>				N° de Clientes		%		Monto acumulado		%	
De	¢	-	a ¢	2,493,050	1,520	83.98%	¢	-	178,621,710	2.27%	
De	¢	2,493,051	a ¢	24,930,500	225	12.43%	¢	2,022,570,943	25.68%		
De	¢	24,930,501	a ¢	49,861,000	30	1.66%	¢	976,583,474	12.40%		
Más de	¢	49,861,001			35	1.93%	¢	4,697,321,022	59.65%		
<b>Total</b>					<b>1,810</b>	<b>100.00%</b>	¢	<b>7,875,097,149</b>	<b>100.00%</b>		

<b>Dólares</b>											
				N° de Clientes		%		Monto acumulado		%	
De	US\$	-	a \$	5,000	1,561	63.15%	\$	-	1,464,810	2.50%	
De	US\$	5,001	a \$	50,000	634	25.65%	\$	11,593,355	19.78%		
De	US\$	50,001	a \$	100,000	137	5.54%	\$	9,672,449	16.51%		
Más de	US\$	100,001			140	5.66%	\$	35,868,909	61.21%		
<b>Total</b>					<b>2,472</b>	<b>100.00%</b>	\$	<b>58,599,523</b>	<b>100.00%</b>		

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**12. Obligaciones con entidades financieras**

**12.1 A la vista**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas corrientes de entidades financieras del país	¢ <u>12,004,437</u>	¢ <u>18,830,932</u>
	¢ <u>12,004,437</u>	¢ <u>18,830,932</u>

**12.2 A plazo**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Banco Centroamericano de Integración Económica:</b>		
Préstamos en colones	503,000,000	-
Préstamos en dólares	¢ 3,928,028,433	¢ 3,338,338,557
<b>Overseas Private Investment Corporation (OPIC)</b>		
Préstamos en dólares	911,254,500	-
<b>Banco Crédito Agrícola de Cartago:</b>		
Préstamos en dólares	1,125,797,215	119,456,545
<b>Depósitos a plazo de Entidades financieras</b>		
Depósitos de ahorro a plazo de entidades financieras del país	7,865,796,914	2,589,250,000
<b>Obligaciones por operaciones diferidas de liquidez</b>		
Obligaciones por operaciones diferidas de liquidez	-	872,567,500
	¢ <u>14,333,877,062</u>	¢ <u>6,919,612,602</u>

Los préstamos con entidades financieras del exterior incluyen, al 30 de junio del 2012 y 2011 préstamos por pagar al Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) por US\$7,974,559 y US\$6,695,290 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. Para los recursos destinados al programa PYMES OPIC requiere la cesión en garantía de cartera hipotecaria en una proporción de 1.25 en activos a 1.0 en pasivos.

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**13. Otras cuentas por pagar y provisiones**

**13.1 Cuentas y comisiones por pagar**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Acreedores por adquisición de bienes y servicios ¢	58,983,462 ¢	13,059,350
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	78,381,158	48,220,182
Aportaciones patronales por pagar	36,633,514	26,645,404
Retenciones por orden judicial	72,188,383	73,068,605
Impuestos retenidos por pagar	17,940,370	14,923,144
Aportaciones laborales retenidas por pagar	12,824,369	9,361,345
Dividendos por pagar	2,834,000	2,834,000
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar	15,621,623	7,574,840
Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas	505,000	-
Cuentas por pagar a socios	-	224,224,020
Vacaciones acumuladas por pagar	35,272,760	17,993,278
Aguinaldo acumulado por pagar	73,168,191	58,054,030
Otras cuentas y comisiones por pagar	837,306,685	319,106,579
	<u>¢ 1,241,659,515 ¢</u>	<u>¢ 815,064,777</u>

**13.2 Provisiones**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otras provisiones	¢ 14,819,228 ¢	-
	<u>¢ 14,819,228 ¢</u>	<u>-</u>

**Movimiento de las Provisiones**

<u>2012</u>	<u>Prestaciones legales</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio	¢ - ¢	¢ 171,496,284 ¢	¢ 171,496,284
Gasto del año	37,357,033	37,160,439	74,517,472
Uso en el año	(37,357,033)	(193,837,495)	(231,194,528)
Saldo al final	<u>¢ - ¢</u>	<u>¢ 14,819,228 ¢</u>	<u>¢ 14,819,228</u>
<u>2011</u>			
Saldo al inicio	¢ - ¢	¢ 4,411,929 ¢	¢ 4,411,929
Gasto del año	27,468,394	4,380,175	31,848,569
Uso en el año	(27,468,394)	(8,792,104)	(36,260,498)
Saldo al final	<u>¢ - ¢</u>	<u>¢ - ¢</u>	<u>-</u>

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**14. Patrimonio**

**14.1 Capital social**

Al 30 de junio 2012 y 2011 el capital social, se detalla a continuación:

<b>2012</b>	<b>Valor nominal</b>		
	Cantidad	Colones	Dólares
Comunes (clase A)	21,048,974	8,586,287,697	21,648,974
Preferentes (clase B)	2,302,666	1,109,361,622	2,302,666
	<u>23,351,640</u>	<u>9,695,649,319</u>	<u>23,951,640</u>

<b>2011</b>	<b>Valor nominal</b>		
	Cantidad	Colones	Dólares
Comunes (clase A)	21,048,974	8,287,529,697	21,048,974
Preferentes (clase B)	2,302,666	1,109,361,622	2,302,666
	<u>23,351,640</u>	<u>9,396,891,319</u>	<u>23,351,640</u>

**14.2 Aportes patrimoniales no capitalizados**

Al 30 de junio del 2012 los aportes no capitalizados ascienden a la suma de ¢481,943,996 cifra en la que se incluyen aportes realizados de período anteriores por la suma de ¢614,240,096. 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, fueron autorizados por CONASSIF según artículo #6 del acta de sesión 966-212 del 27 de marzo 2012 y fue comunicado mediante oficio C.N.S. 966/06/02 del 02 de abril 2012 y debidamente inscritos en el Registro Público en Junio 2012 por lo que se realizó la reclasificación a Capital Social. 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 30 de junio del 2011 los aportes patrimoniales no capitalizados ascienden a ¢315,482,096, 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 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**14. Patrimonio (continúa)**

**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 30 de Junio 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	172,327,243	77,324,910
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>21,148,974</u>	<u>20,465,641</u>
	<u>8.1483</u>	<u>3.7783</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 30 de Junio 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	¢ 1,739	¢ 333
Por depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	<u>73,054</u>	<u>1,773,343</u>
	<u>¢ 74,793</u>	<u>¢ 1,773,676</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	¢ 6,098,621	¢ 5,022,935
Por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	116,610,341	81,690,296
Por inversiones en instrumentos financieros vencidos y restringidos	<u>56,377,582</u>	<u>42,937,097</u>
	<u>¢ 179,086,544</u>	<u>¢ 129,650,328</u>

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**15. Ingresos financieros (continúa)**

**15.3 Por cartera de crédito**

	2012		2011
Por préstamos con otros recursos	¢ 1,994,819,908	¢	1,399,082,788
Por tarjetas de crédito vigentes	274,869,571		153,684,747
Por factoraje	277,737,100		107,731,078
Por cartas de crédito emitidas	106,003		1,882,055
Por préstamos a la Banca Estatal	12,915,289		5,386,989
Por cartera de crédito en cobro judicial	19,086,363		15,181,111
	<u>¢ 2,579,534,234</u>	¢	<u>1,682,948,768</u>

**15.4 Por diferencial cambiario neto**

	2012		2011
Ganancias por diferencial cambiario	¢ 1,922,369,157	¢	1,496,219,434
Pérdidas por diferencias cambiario	<u>(1,912,878,685)</u>		<u>(1,462,187,252)</u>
	<u>¢ 9,490,472</u>	¢	<u>34,032,182</u>

**15.5 Otros ingresos financieros**

	2012		2011
Comisiones por cartas de crédito	¢ 12,904,023	¢	7,178,429
Comisiones por garantías otorgadas	239,570,283		169,861,076
Comisiones por líneas de crédito	148,064,963		149,847,199
Otros ingresos financieros diversos	<u>26,601,108</u>		<u>19,942,576</u>
	<u>¢ 427,140,377</u>	¢	<u>346,829,280</u>

**15.6 Ganancia neta realizada en venta de valores**

	2012		2011
Liquidación de ganancia realizada en la venta de valores instrumentos financieros - ingresos	¢ 30,064,208	¢	73,349,270
Liquidación de ganancia realizada en la venta de valores instrumentos financieros - gasto	<u>(2,765,237)</u>		<u>(17,896,380)</u>
	<u>¢ 27,298,971</u>	¢	<u>55,452,890</u>

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**16. Gastos financieros**

**16.1 Por obligaciones con el público**

	2012		2011
Por captaciones a la vista	¢ 82,056,873	¢	59,327,149
Por captaciones a plazo	798,268,283		683,491,590
Por obligaciones por reporto, reporto tripartito y préstamos de valores	545,064		234,510
	¢ <u>880,870,220</u>	¢	<u>743,053,249</u>

**16.2 Por otras obligaciones financieras**

	2012		2011
Gastos por financiamientos de entidades financieras del país	¢ 42,996,543	¢	4,775,591
Gastos por financiamientos de entidades financieras del exterior	123,549,082		37,535,001
Gastos por depósitos de ahorro a plazo en entidades financieras del país	73,001,535		-
Gasto por obligaciones por recursos tomados del mercado de liquidez	7,276,347		-
	¢ <u>246,823,507</u>	¢	<u>42,310,592</u>

**17. Ingresos y gastos operativos**

**17.1 Ingresos por Comisiones**

	2012		2011
Comisiones por giros y transferencias	¢ 31,457,730	¢	17,016,550
Comisiones por administración de fideicomisos	17,878,800		-
Comisiones por cobranzas	238,240		150,581
Comisiones por tarjetas de crédito	123,731,310		56,359,057
Comisiones por servicios administrativos	26,447,479		26,610,175
Otras comisiones	67,790,117		44,645,411
	¢ <u>267,543,676</u>	¢	<u>144,781,774</u>

**17.2 Otros ingresos operativos**

	2012		2011
Ingresos por recuperación de gastos	¢ 10	¢	-
Diferencias de cambio por otros pasivos	9,544,403		8,239,390
Diferencias de cambio por otros activos	4,661,736		10,849,152
Ingresos operativos varios	45,134,720		82,990,337
Cobro administrativo y recargo de cuota	1,661,330		4,001,796
Gasto administrativo clientes	61,515		1,186,406
	¢ <u>61,063,714</u>	¢	<u>107,267,081</u>

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**17. Ingresos y gastos operativos (continúa)**

**17.3 Gastos por Comisiones**

	2012	2011
Comisiones por giros y transferencias	¢ 7,397	¢ 7,478
Comisiones por cobranzas	14,689,096	5,736,964
Comisiones por Sistema Integrado de Pago Electrónico	15,757,697	15,286,454
Comisiones por otros servicios	88,335,640	55,687,667
	¢ <u>118,789,830</u>	¢ <u>76,718,563</u>

**17.4 Otros gastos operativos**

	2012	2011
Diferencias de cambio por otros pasivos	¢ 5,015,414	¢ 4,319,828
Diferencias de cambio por otros activos	16,097,461	57,596,115
Por impuestos municipales, patentes y otros impuestos	6,112,748	4,739,927
Otros gastos operativos varios	47,101,904	17,814,862
	¢ <u>74,327,527</u>	¢ <u>84,470,732</u>

**18. Gastos de personal**

	2012	2011
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢ 760,889,589	¢ 614,177,340
Remuneraciones a directores y fiscales	18,778,535	15,859,920
Viáticos	6,076,987	14,603,285
Décimotercer sueldo	63,408,360	51,181,240
Vacaciones	13,743,076	2,000,000
Incentivos	962,621	1,219,945
Cargas sociales patronales	175,839,604	142,249,861
Refrigerios	12,652,234	11,419,202
Vestimenta	4,693,451	3,152,959
Capacitación	20,662,644	10,881,153
Seguros para el personal	773,357	4,557,968
Fondo de capitalización laboral	22,826,688	18,418,195
Otros gastos de personal	9,234,111	6,310,293
	¢ <u>1,110,541,257</u>	¢ <u>896,031,361</u>

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**19. Otros gastos de administración**

	2012	2011
Gastos por servicios externos	¢ 261,644,922	¢ 136,669,501
Gastos de movilidad y comunicaciones	69,156,451	46,874,176
Gastos de infraestructura	320,655,635	239,251,784
Gastos generales	193,243,755	157,235,274
	¢ <u>844,700,763</u>	¢ <u>580,030,735</u>

**20. Impuesto sobre la renta**

Al 30 de junio 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	¢ 312,432,458	¢ 151,496,004
<u>Mas o Menos:</u>		
Gastos no deducibles	129,618,073	796
Ingresos no gravables	(179,086,544)	-
Participación CONAPE	(15,621,623)	(7,574,840)
Renta líquida gravable	¢ <u>247,342,364</u>	¢ <u>143,921,960</u>
Tasa de impuesto sobre renta	30%	30%
Total de impuesto sobre renta del periodo	¢ <u>74,202,709</u>	¢ <u>43,176,587</u>

Al 30 de Junio 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
<b><u>Activos por Impuesto sobre renta diferido</u></b>		
Saldo al inicio del año	¢ 11,538,991	¢ 1,020,181
<u>Mas (menos)</u>		
Efecto por ganancias y pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	18,643,007	(63,690)
Saldo al final del año	¢ <u>30,181,998</u>	¢ <u>956,491</u>
<b><u>Pasivos por impuesto sobre renta diferido</u></b>		
Saldo al inicio del año	¢ 539,757	¢ 11,910,675
<u>Mas (menos)</u>		
Efecto ganancias y pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	3,060,644	5,842,085
Saldo al final del año	¢ <u>3,600,401</u>	¢ <u>17,752,760</u>

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**21. Vencimiento y concentración geográfica de activos y pasivos**

Al 30 de junio, los activos y pasivos por ubicación geográfica se detallan de la siguiente manera:

<b>Activos</b>		2012		2011
Costa Rica	¢	77,721,103,157	¢	52,503,891,213
Panamá		109,960,938		815,167,825
Estados Unidos		246,234,615		1,129,692,111
Alemania		13,094,279		29,214,689
Francia		2,577,382		-
	¢	<u>78,092,970,371</u>	¢	<u>54,477,965,838</u>
<b>Pasivos</b>				
Costa Rica	¢	62,401,691,945	¢	41,778,458,723
Panamá		633,241,470		86,295,380
Estados Unidos		911,254,500		87,015,504
Honduras		4,431,028,433		3,349,933,438
	¢	<u>68,377,216,348</u>	¢	<u>45,301,703,045</u>

**22. Partes relacionadas**

Al 30 de junio, el balance general incluye los siguientes saldos con partes relacionadas:

2012	Personas Jurídicas	Personas Físicas	Eliminaciones	Total
<b><u>Activos</u></b>				
Disponibilidades	7,349,685	-	(7,349,685)	-
Cuentas por Cobrar	93,118,991	10,014,646	(92,760,919)	10,372,717
Participaciones capital de otras empresas	<u>9,794,789,936</u>	-	<u>(9,794,789,936)</u>	-
	<u>9,895,258,612</u>	<u>10,014,646</u>	<u>(9,894,900,540)</u>	<u>10,372,717</u>
<b><u>Pasivos</u></b>				
Obligaciones Público	7,349,683	-	(7,349,683)	-
Cuentas por Pagar	<u>96,097,058</u>	-	<u>(92,760,919)</u>	<u>3,336,139</u>
	<u>103,446,741</u>	-	<u>(100,110,602)</u>	<u>3,336,139</u>
<b><u>Gastos</u></b>				
Gastos Financieros	583,648	-	(583,648)	-
Gastos Operativos	1,955,190	-	(1,955,190)	-
Participaciones capital de otras empresas	<u>252,868</u>	-	<u>(252,868)</u>	-
	<u>2,791,706</u>	-	<u>(2,791,706)</u>	-

**Grupo de Finanzas Cathay y Subsidiarias, S.A**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Para el período terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**22. Partes relacionadas (continúa)**

2012	Personas Jurídicas	Personas Físicas	Eliminaciones	Total
<b><u>Ingresos</u></b>				
Ingresos Financieros	583,648	-	(583,648)	-
Participaciones capital de otras empresas	222,988,370	-	(222,988,370)	-
	<u>223,572,018</u>	<u>-</u>	<u>(223,572,018)</u>	<u>-</u>
2011	Personas Jurídicas	Personas Físicas	Eliminaciones	Total
<b><u>Activos</u></b>				
Disponibilidades	174,535,812	-	(174,535,812)	-
Cuentas por Cobrar	19,348,608	5,564,167	(19,348,608)	5,564,167
Participaciones capital de otras empresas	8,995,053,318	-	(8,995,053,318)	-
	<u>9,188,937,738</u>	<u>5,564,167</u>	<u>(9,188,937,738)</u>	<u>5,564,167</u>
<b><u>Pasivos</u></b>				
Obligaciones Público	174,535,813	-	(174,535,813)	-
Cuentas por Pagar	19,348,608	227,055,159	(19,348,608)	227,055,159
	<u>193,884,421</u>	<u>227,055,159</u>	<u>(193,884,421)</u>	<u>227,055,159</u>
<b><u>Gastos</u></b>				
Gastos Financieros	1,853,119	-	(1,853,119)	-
Participaciones capital de otras empresas	3,427,279	-	(3,427,279)	-
	<u>5,280,398</u>	<u>-</u>	<u>(5,280,398)</u>	<u>-</u>
<b><u>Ingresos</u></b>				
Ingresos Financieros	1,853,119	-	(1,853,119)	-
Participaciones capital de otras empresas	108,280,182	-	(108,280,182)	-
	<u>110,133,301</u>	<u>-</u>	<u>(110,133,301)</u>	<u>-</u>

(expresado en colones sin céntimos)

### **23. Valor razonable de los instrumentos financieros**

#### **Valor razonable**

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

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

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

#### **Efectivo y depósitos en bancos**

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

#### **Cartera de préstamos**

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

#### **Inversiones en valores**

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

(expresado en colones sin céntimos)

## **24. Administración del riesgo financiero**

### **Estrategia en la utilización de instrumentos financieros**

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

Además, buscan incrementar estos márgenes consolidando fondos a corto plazo y prestando a períodos más largos a tasas más altas mientras mantienen liquidez para cumplir con todos los reclamos que podrían surgir.

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

### **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 30 de junio del 2012 y 2011:

**Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros**  
**Por el periodo terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

Junio 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
<u>Activos</u>								
Disponibilidades	¢ 1,564,374,067	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 1,564,374,067
Cuenta encaje BCCR	426,823,194	153,792,744	161,421,425	81,480,143	476,876,962	188,012,396	5,198,672	1,493,605,536
Inversiones	65,210,419	-	1,380,000	-	203,751,529	916,193	2,544,923,030	2,816,181,171
Cartera de créditos	<u>805,815,520</u>	<u>1,943,713,213</u>	<u>2,162,321,916</u>	<u>2,140,436,720</u>	<u>1,952,460,649</u>	<u>2,642,026,856</u>	<u>3,201,565,495</u>	<u>14,848,340,368</u>
Recuperación de activos	¢ <u>2,862,223,200</u>	¢ <u>2,097,505,957</u>	¢ <u>2,325,123,341</u>	¢ <u>2,221,916,863</u>	¢ <u>2,633,089,140</u>	¢ <u>2,830,955,445</u>	¢ <u>5,751,687,197</u>	¢ <u>20,722,501,143</u>
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones con el público	¢ 2,391,763,765	¢ 864,440,915	¢ 907,320,336	¢ 457,984,996	¢ 2,680,438,276	¢ 1,056,783,325	¢ 29,220,788	¢ 8,387,952,401
Obligaciones Ent. Financ.	9,006,661	1,010,000,000	83,833,333	1,500,000,000	385,677,333	167,666,667	167,666,667	3,323,850,661
Cargos por pagar	<u>139,524,494</u>	-	-	-	-	-	-	<u>139,524,494</u>
Vencimiento de pasivos	¢ <u>2,540,294,920</u>	¢ <u>1,874,440,915</u>	¢ <u>991,153,670</u>	¢ <u>1,957,984,996</u>	¢ <u>3,066,115,609</u>	¢ <u>1,224,449,992</u>	¢ <u>196,887,455</u>	¢ <u>11,851,327,556</u>
Diferencia en colones	¢ <u>321,928,280</u>	¢ <u>223,065,042</u>	¢ <u>1,333,969,671</u>	¢ <u>263,931,868</u>	¢ <u>(433,026,470)</u>	¢ <u>1,606,505,454</u>	¢ <u>5,554,799,743</u>	¢ <u>8,871,173,587</u>
<b>Dólares colonizados</b>								
<u>Activos</u>								
Disponibilidades	¢ 2,397,737,971	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 2,397,737,971
Cuenta encaje BCCR	1,816,552,660	722,171,478	709,338,626	549,105,971	1,070,217,081	1,264,763,267	165,302,707	6,297,451,790
Inversiones	10,584,551	5,040,992,540	612,419,010	-	44,331,300	293,931,296	967,351,130	6,969,609,827
Cartera de créditos	<u>2,642,662,270</u>	<u>2,891,600,218</u>	<u>3,003,979,396</u>	<u>2,853,129,580</u>	<u>5,089,937,152</u>	<u>4,997,202,205</u>	<u>17,812,227,658</u>	<u>39,290,738,478</u>
Recuperación de activos	¢ <u>6,867,537,452</u>	¢ <u>8,654,764,236</u>	¢ <u>4,325,737,031</u>	¢ <u>3,402,235,550</u>	¢ <u>6,204,485,534</u>	¢ <u>6,555,896,768</u>	¢ <u>18,944,881,495</u>	¢ <u>54,955,538,066</u>
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones con el público	¢ 12,316,455,650	¢ 4,896,420,762	¢ 4,809,412,281	¢ 3,723,013,105	¢ 7,256,217,257	¢ 8,575,266,835	¢ 1,120,774,819	¢ 42,697,560,709
Obligaciones Ent. Financ.	2,997,776	556,815,634	121,081,991	894,305,634	2,692,625,477	2,232,225,707	4,521,978,619	11,022,030,838
Cargos por pagar	<u>331,706,662</u>	-	-	-	-	-	-	<u>331,706,662</u>
Vencimiento de pasivos	¢ <u>12,651,160,088</u>	¢ <u>5,453,236,397</u>	¢ <u>4,930,494,272</u>	¢ <u>4,617,318,739</u>	¢ <u>9,948,842,734</u>	¢ <u>10,807,492,541</u>	¢ <u>5,642,753,438</u>	¢ <u>54,051,298,209</u>
Diferencia moneda extranjera	¢ <u>(5,783,622,636)</u>	¢ <u>3,201,527,839</u>	¢ <u>(604,757,241)</u>	¢ <u>(1,215,083,189)</u>	¢ <u>(3,744,357,201)</u>	¢ <u>(4,251,595,773)</u>	¢ <u>13,302,128,057</u>	¢ <u>904,239,856</u>

**Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros**  
**Por el periodo terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

Junio 2011

Colones	<u>A la vista</u>	<u>1 a 30 días</u>	<u>31 a 60 días</u>	<u>61 a 90 días</u>	<u>91 de 180 días</u>	<u>181 a 365 días</u>	<u>Más de 365 días</u>	<u>Vencido más de 30 días</u>	<u>Total</u>
<b>Activos</b>									
Disponibilidades	¢ 1,010,118,880	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 1,010,118,880
Cuenta encaje BCCR	279,002,713	143,831,507	95,912,609	140,257,438	171,934,586	296,873,498	2,028,752	-	1,129,841,104
Inversiones	58,768,483	1,629,525,982	2,126,885,630	630,111,934	8,126,910	318,643,025	1,563,785,330	-	6,335,847,293
Cartera de créditos	<u>372,306,069</u>	<u>767,021,995</u>	<u>712,903,977</u>	<u>1,179,352,015</u>	<u>962,023,207</u>	<u>845,398,103</u>	<u>2,832,777,770</u>	<u>48,874</u>	<u>7,671,832,009</u>
Recuperación de activos	¢ <u>1,720,196,145</u>	¢ <u>2,540,379,484</u>	¢ <u>2,935,702,216</u>	¢ <u>1,949,721,386</u>	¢ <u>1,142,084,703</u>	¢ <u>1,460,914,626</u>	¢ <u>4,398,591,852</u>	<u>48,874</u>	¢ <u>16,147,639,287</u>
<b>Pasivos</b>									
Obligaciones con el público	¢ 1,825,339,095	¢ 841,078,199	¢ 1,001,560,360	¢ 583,194,226	¢ 1,471,546,458	¢ 2,000,546,237	¢ 29,517,171	¢ -	¢ 7,752,781,746
Obligaciones Ent. Financ.	8,149,225	20,000,000	25,000,000	1,200,000	50,000,000	-	-	-	104,349,225
Cargos por pagar	<u>122,315,403</u>	-	-	-	-	-	-	-	<u>122,315,403</u>
Vencimiento de pasivos	¢ <u>1,955,803,723</u>	¢ <u>861,078,199</u>	¢ <u>1,026,560,360</u>	¢ <u>584,394,226</u>	¢ <u>1,521,546,458</u>	¢ <u>2,000,546,237</u>	¢ <u>29,517,171</u>	¢ -	¢ <u>7,979,446,373</u>
Diferencia en colones	¢ <u>(235,607,577)</u>	¢ <u>1,679,301,285</u>	¢ <u>1,909,141,856</u>	¢ <u>1,365,327,161</u>	¢ <u>(379,461,756)</u>	¢ <u>(539,631,611)</u>	¢ <u>4,369,074,682</u>	<u>48,874</u>	¢ <u>8,168,192,914</u>
<b>Dólares colonizados</b>									
<b>Activos</b>									
Disponibilidades	¢ 3,001,290,812	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 3,001,290,812
Cuenta encaje BCCR	1,299,608,214	464,419,742	354,903,571	316,474,379	816,556,329	1,072,015,348	30,959,940	-	4,354,937,523
Inversiones	10,561,293	503,106,714	2,624,072,766	-	294,179,795	95,508,895	111,302,217	-	3,638,731,681
Cartera de créditos	<u>1,421,752,799</u>	<u>1,128,936,899</u>	<u>1,668,413,665</u>	<u>1,544,062,438</u>	<u>3,295,601,170</u>	<u>4,019,985,230</u>	<u>12,672,979,162</u>	-	<u>25,751,731,362</u>
Recuperación de activos	¢ <u>5,733,213,118</u>	¢ <u>2,096,463,355</u>	¢ <u>4,647,390,003</u>	¢ <u>1,860,536,816</u>	¢ <u>4,406,337,294</u>	¢ <u>5,187,509,473</u>	¢ <u>12,815,241,319</u>	¢ -	¢ <u>36,746,691,378</u>
<b>Pasivos</b>									
Obligaciones con el público	¢ 8,245,312,710	¢ 2,625,129,730	¢ 2,156,500,321	¢ 3,227,204,286	¢ 5,446,665,469	¢ 6,623,540,361	¢ 688,660,272	¢ -	¢ 29,013,013,149
Obligaciones Ent. Financ.	10,681,707	1,202,937,312	120,769,116	1,032,787,038	1,392,656,432	269,801,431	2,804,461,273	-	6,834,094,309
Cargos por pagar	<u>217,203,431</u>	-	-	-	-	-	-	-	<u>217,203,431</u>
Vencimiento de pasivos	¢ <u>8,473,197,848</u>	¢ <u>3,828,067,041</u>	¢ <u>2,277,269,437</u>	¢ <u>4,259,991,324</u>	¢ <u>6,839,321,901</u>	¢ <u>6,893,341,792</u>	¢ <u>3,493,121,546</u>	¢ -	¢ <u>36,064,310,889</u>
Diferencia moneda extranjera	¢ <u>(2,739,984,730)</u>	¢ <u>(1,731,603,686)</u>	¢ <u>2,370,120,566</u>	¢ <u>(2,399,454,508)</u>	¢ <u>(2,432,984,607)</u>	¢ <u>(1,705,832,319)</u>	¢ <u>9,322,119,773</u>	¢ -	¢ <u>682,380,489</u>

## **24. 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**  
**Por el periodo terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

Junio 2012

<b>Colones</b>	<b>1 a 30 días</b>	<b>31 a 90 días</b>	<b>91 a 180 días</b>	<b>181 a 360 días</b>	<b>361 a 720 días</b>	<b>Más de 720 días</b>	<b>Total</b>
<u>Activos</u>							
Inversiones	¢ -	¢ 1,380,000	¢ 203,751,528	¢ 916,193	¢ 1,114,386,300	¢ 1,430,536,730	¢ 2,750,970,751
Cartera de créditos	<u>15,977,068,045</u>	<u>2,362,955,996</u>	<u>1,315,118,959</u>	<u>2,787,998,094</u>	<u>52,225,271</u>	<u>-</u>	<u>22,495,366,365</u>
Recuperación activos (sensible a tasas)	¢ <u>15,977,068,045</u>	¢ <u>2,364,335,996</u>	¢ <u>1,518,870,487</u>	¢ <u>2,788,914,287</u>	¢ <u>1,166,611,571</u>	¢ <u>1,430,536,730</u>	¢ <u>25,246,337,117</u>
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones con el público	¢ 3,281,831,324	¢ 1,434,490,667	¢ 2,816,615,960	¢ 1,117,229,924	¢ 19,152,316	¢ 15,956,309	¢ 8,685,276,499
Obligaciones con entidades financieras	<u>1,021,810,320</u>	<u>1,539,961,244</u>	<u>309,470,032</u>	<u>1,282</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,871,242,879</u>
Total vencimiento de pasivos	¢ <u>4,303,641,644</u>	¢ <u>2,974,451,910</u>	¢ <u>3,126,085,992</u>	¢ <u>1,117,231,207</u>	¢ <u>19,152,316</u>	¢ <u>15,956,309</u>	¢ <u>11,556,519,378</u>
Diferencia en colones	¢ <u>11,673,426,401</u>	¢ <u>(610,115,914)</u>	¢ <u>(1,607,215,504)</u>	¢ <u>1,671,683,080</u>	¢ <u>1,147,459,255</u>	¢ <u>1,414,580,421</u>	¢ <u>13,689,817,739</u>
<b>Dólares colonizados</b>							
<u>Activos</u>							
Inversiones	¢ 5,040,992,629	¢ 612,419,010	¢ 44,331,300	¢ 293,931,296	¢ 76,466,321	¢ 890,884,809	¢ 6,959,025,364
Cartera de créditos	<u>64,754,548,304</u>	<u>1,105,496,104</u>	<u>285,395,462</u>	<u>211,158,040</u>	<u>6,447,308</u>	<u>-</u>	<u>66,363,045,218</u>
Recuperación activos (sensible a tasas)	¢ <u>69,795,540,933</u>	¢ <u>1,717,915,114</u>	¢ <u>329,726,762</u>	¢ <u>505,089,336</u>	¢ <u>82,913,628</u>	¢ <u>890,884,809</u>	¢ <u>73,322,070,583</u>
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones con el público	¢ 18,964,874,164	¢ 21,617,629,415	¢ 16,841,568,142	¢ 10,633,187,327	¢ 992,397,723	¢ 178,138,344	¢ 69,227,795,116
Obligaciones con entidades financieras	<u>456,876,250</u>	<u>789,267,732</u>	<u>2,361,137,896</u>	<u>1,556,347,185</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,163,629,062</u>
Total vencimiento de pasivos	¢ <u>19,421,750,414</u>	¢ <u>22,406,897,147</u>	¢ <u>19,202,706,038</u>	¢ <u>12,189,534,512</u>	¢ <u>992,397,723</u>	¢ <u>178,138,344</u>	¢ <u>74,391,424,179</u>
Diferencia en moneda extranjera	¢ <u>50,373,790,518</u>	¢ <u>(20,688,982,033)</u>	¢ <u>(18,872,979,275)</u>	¢ <u>(11,684,445,176)</u>	¢ <u>(909,484,095)</u>	¢ <u>712,746,465</u>	¢ <u>(1,069,353,596)</u>
Recuperación activos sensibles a tasas	¢ <u>85,772,608,978</u>	¢ <u>4,082,251,110</u>	¢ <u>1,848,597,250</u>	¢ <u>3,294,003,624</u>	¢ <u>1,249,525,199</u>	¢ <u>2,321,421,539</u>	¢ <u>98,568,407,699</u>
Recuperación pasivos sensibles a tasas	¢ <u>23,725,392,059</u>	¢ <u>25,381,349,057</u>	¢ <u>22,328,792,029</u>	¢ <u>13,306,765,719</u>	¢ <u>1,011,550,039</u>	¢ <u>194,094,653</u>	¢ <u>85,947,943,557</u>
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos en colones y monedas extranjeras	¢ <u>62,047,216,919</u>	¢ <u>(21,299,097,947)</u>	¢ <u>(20,480,194,780)</u>	¢ <u>(10,012,762,095)</u>	¢ <u>237,975,160</u>	¢ <u>2,127,326,886</u>	¢ <u>12,620,464,143</u>

**Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros**  
**Por el periodo terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

Junio 2011

<b>Colones</b>	<b>1 a 30 días</b>	<b>31 a 90 días</b>	<b>91 a 180 días</b>	<b>181 a 360 días</b>	<b>361 a 720 días</b>	<b>Más de 720 días</b>	<b>Total</b>
<u>Activos</u>							
Inversiones	¢ 1,629,525,982	¢ 2,756,997,563	¢ 8,126,910	¢ 318,643,025	¢ 807,675,000	¢ 756,110,330	¢ 6,277,078,810
Cartera de créditos	14,991,166,181	1,616,268,833	245,045,258	80,703,434	1,363,855	958,111	16,935,505,672
Recuperación activos (sensible a tasas)	¢ 16,620,692,163	¢ 4,373,266,396	¢ 253,172,168	¢ 399,346,459	¢ 809,038,855	¢ 757,068,441	¢ 23,212,584,482
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones con el público	¢ 2,884,244,767	¢ 1,720,843,644	¢ 1,656,015,635	¢ 2,146,511,204	¢ 21,180,329	¢ 25,272,186	¢ 8,454,067,766
Total vencimiento de pasivos	¢ 2,884,244,767	¢ 1,720,843,644	¢ 1,656,015,635	¢ 2,146,511,204	¢ 21,180,329	¢ 25,272,186	¢ 8,454,067,766
Diferencia en colones	¢ 13,736,447,396	¢ 2,652,422,753	¢ (1,402,843,468)	¢ (1,747,164,746)	¢ 787,858,526	¢ 731,796,255	¢ 14,758,516,716

**Dólares colonizados**

<u>Activos</u>							
Inversiones	¢ 503,106,714	¢ 2,624,072,766	¢ 294,179,795	¢ 95,508,895	¢ -	¢ 111,302,217	¢ 3,628,170,388
Cartera de créditos	53,310,088,991	2,354,186,783	3,493,577,055	9,271,158	116,131	77,420	59,167,317,538
Recuperación activos (sensible a tasas)	¢ 53,813,195,705	¢ 4,978,259,549	¢ 3,787,756,850	¢ 104,780,053	¢ 116,131	¢ 111,379,637	¢ 62,795,487,926
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones con el público	¢ 10,876,711,174	¢ 6,957,897,267	¢ 6,868,064,185	¢ 6,866,735,508	¢ 613,063,951	¢ 106,685,672	¢ 32,289,157,757
Obligaciones con entidades financieras	698	-	-	-	-	-	698
Total vencimiento de pasivos	¢ 10,876,711,872	¢ 6,957,897,267	¢ 6,868,064,185	¢ 6,866,735,508	¢ 613,063,951	¢ 106,685,672	¢ 32,289,158,455
Diferencia en moneda extranjera	¢ 42,936,483,833	¢ -1,979,637,718	¢ (3,080,307,335)	¢ (6,761,955,455)	¢ (612,947,820)	¢ 4,693,965	¢ 30,506,329,471
Recuperación activos sensibles a tasas	¢ 70,433,887,869	¢ 9,351,525,946	¢ 4,040,929,018	¢ 504,126,512	¢ 809,154,986	¢ 868,448,078	¢ 86,008,072,408
Recuperación pasivos sensibles a tasas	¢ 13,760,956,639	¢ 8,678,740,911	¢ 8,524,079,820	¢ 9,013,246,713	¢ 634,244,280	¢ 131,957,858	¢ 40,743,226,221
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos en colones y monedas extranjeras	¢ 56,672,931,230	¢ 672,785,035	¢ (4,483,150,802)	¢ (8,509,120,201)	¢ 174,910,706	¢ 736,490,220	¢ 45,264,846,187

**Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros**  
**Por el periodo terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**24. 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 30 de junio del 2012 y 2011, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢492,57 y ¢498.61 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 30 de junio del 2012 y 2011:

<b>Activo</b>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Disponibilidades	\$ 17,652,699	\$ 14,753,471
Inversiones en valores y depósitos	14,149,481	7,297,751
Cartera de crédito	79,548,270	51,382,756
Cuentas y comisiones por cobrar	43,204	11,839
Otros activos	630,099	384,477
	<u>\$ 112,023,753</u>	<u>\$ 73,830,294</u>
<b>Pasivo</b>		
Obligaciones con el público	\$ 87,267,336	\$ 58,599,523
Otras obligaciones financieras	23,751,483	14,077,763
Otras cuentas por pagar y provisiones	874,717	999,810
Otros pasivos	687,055	364,363
	<u>112,580,590</u>	<u>74,041,459</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>\$ (556,837)</u>	<u>\$ (211,165)</u>

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

**Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros**  
**Por el periodo terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

Junio 2012

<b>Dólares</b>	<b>A la vista</b>	<b>1 a 30 días</b>	<b>31 a 60 días</b>	<b>61 a 90 días</b>	<b>91 de 180 días</b>	<b>181 a 365 días</b>	<b>Más de 365 días</b>	<b>Total</b>
<u>Activos</u>								
Disponibilidades	\$ 4,867,812	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,867,812
Cuenta de encaje con el BCCR	3,687,908	1,466,130	1,440,077	1,114,778	2,172,721	2,567,682	335,592	12,784,887
Inversiones	21,488	10,234,063	1,243,314	-	90,000	596,730	1,963,886	14,149,481
Cartera de créditos	5,365,049	5,870,435	6,098,584	5,792,333	10,333,429	10,145,162	36,161,820	79,766,812
Total recuperación de activos	\$ <u>13,942,257</u>	\$ <u>17,570,628</u>	\$ <u>8,781,974</u>	\$ <u>6,907,111</u>	\$ <u>12,596,150</u>	\$ <u>13,309,574</u>	\$ <u>38,461,298</u>	\$ <u>111,568,991</u>
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones con el público	\$ 25,004,478	\$ 9,940,558	\$ 9,763,916	\$ 7,558,343	\$ 14,731,342	\$ 17,409,235	\$ 2,275,362	\$ 86,683,234
Obligaciones Ent. Financ.	6,086	1,130,429	245,817	1,815,591	5,466,483	4,531,794	9,180,378	22,376,578
Cargos por pagar	673,420	-	-	-	-	-	-	673,420
Total vencimiento de pasivos	\$ <u>25,683,984</u>	\$ <u>11,070,988</u>	\$ <u>10,009,733</u>	\$ <u>9,373,934</u>	\$ <u>20,197,825</u>	\$ <u>21,941,029</u>	\$ <u>11,455,739</u>	\$ <u>109,733,232</u>
Diferencia en moneda extranjera	\$ <u>(11,741,727)</u>	\$ <u>6,499,640</u>	\$ <u>(1,227,759)</u>	\$ <u>(2,466,823)</u>	\$ <u>(7,601,675)</u>	\$ <u>(8,631,455)</u>	\$ <u>27,005,559</u>	\$ <u>1,835,759</u>

Junio 2011

<b>Dólares</b>	<b>A la vista</b>	<b>1 a 30 días</b>	<b>31 a 60 días</b>	<b>61 a 90 días</b>	<b>91 de 180 días</b>	<b>181 a 365 días</b>	<b>Más de 365 días</b>	<b>Total</b>
<u>Activos</u>								
Disponibilidades	\$ 6,019,315	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 6,019,315
Cuenta de encaje con el BCCR	2,606,462	931,429	711,786	634,713	1,637,665	2,150,008	62,092	8,734,156
Inversiones	21,181	1,009,018	5,262,776	-	590,000	191,550	223,225	7,297,751
Cartera de créditos	2,851,433	2,264,168	3,346,130	3,096,734	6,609,577	8,062,384	25,416,617	51,647,041
Total recuperación de activos	\$ <u>11,498,392</u>	\$ <u>4,204,616</u>	\$ <u>9,320,692</u>	\$ <u>3,731,447</u>	\$ <u>8,837,242</u>	\$ <u>10,403,942</u>	\$ <u>25,701,934</u>	\$ <u>73,698,264</u>
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones con el público	\$ 16,536,597	\$ 5,264,896	\$ 4,325,024	\$ 6,472,402	\$ 10,923,699	\$ 13,284,010	\$ 1,381,160	\$ 58,187,788
Obligaciones Ent. Financ.	21,423	2,412,582	242,212	2,071,332	2,793,078	541,107	5,624,559	13,706,292
Cargos por pagar	435,618	-	-	-	-	-	-	435,618
Total vencimiento de pasivos	\$ <u>16,993,638</u>	\$ <u>7,677,477</u>	\$ <u>4,567,236</u>	\$ <u>8,543,734</u>	\$ <u>13,716,776</u>	\$ <u>13,825,117</u>	\$ <u>7,005,719</u>	\$ <u>72,329,698</u>
Diferencia en moneda extranjera	\$ <u>(5,495,246)</u>	\$ <u>(3,472,862)</u>	\$ <u>4,753,456</u>	\$ <u>(4,812,287)</u>	\$ <u>(4,879,534)</u>	\$ <u>(3,421,176)</u>	\$ <u>18,696,215</u>	\$ <u>1,368,566</u>

**Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros**  
**Por el periodo terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**24. Administración del riesgo financiero (continúa)**

**Riesgo de Lavado de Activos**

Como institución financiera el Grupo está expuesto a que los productos y los servicios puedan ser utilizados en el lavado de fondos derivados de actividades ilícitas. Los riesgos resultantes incluyen las sanciones debido al incumplimiento con la legislación costarricense que previene el lavado de activos, de acuerdo con la Ley 8204 y normas relacionadas, además de repercutir en un riesgo para la reputación del Grupo.

Para mitigar este riesgo inherente el Grupo ha implementado controles para prevenir el lavado de activos mediante la incorporación de una serie de políticas y procedimientos con los más altos estándares, que son consistentes con las normas internacionales.

Entre las principales políticas podemos destacar la política conozca su cliente en todas las etapas de la relación contractual y la política conozca a su empleado, las cuales se aplican a todos los clientes sin excepción, y a la totalidad del personal, adicional se establece un programa de capacitación anual sobre temas de prevención y detección de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo con la finalidad de mantener un proceso de aprendizaje continuo para los funcionarios.

**25. 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 30 de Junio se muestra como sigue:

	2012	2011
Garantías de cumplimiento	¢ 13,294,574,280	¢ 8,196,768,288
Garantía de participación	5,003,410,857	2,700,733,709
Cartas de crédito a la vista saldo sin depósito previo	223,189,969	291,358,037
Cartas de crédito diferidas saldo sin depósito previo	685,006,080	348,571,774
Líneas de crédito para sobregiros en cuenta corriente	646,285,000	499,305,000
Líneas de crédito para tarjetas de crédito	7,060,834,145	4,417,306,913
	¢ <u>26,913,300,331</u>	¢ <u>16,454,043,721</u>

**Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros**  
**Por el periodo terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**25. Instrumentos financieros con riesgo fuera del Balance (continúa)**

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.

**26. Fideicomisos y comisiones de confianza**

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

**Fideicomisos de administración**

En estos fideicomisos, el fideicomitente entrega al fiduciario bienes para que este último los administre, custodie o emplee según lo indica el contrato suscrito. Al 30 de junio 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
Disponibilidades	¢ 292,458,433	¢ -
Terrenos	535,834,950	459,287,100
Edificios e instalaciones	254,399,377	248,395,376
Equipos de computación	104,146	104,147
Depreciación acumulada inmuebles mobiliario y equipo	(146,382,523)	(146,382,523)
Otros activos	-	9,642,801
	¢ <u>936,414,383</u>	¢ <u>571,046,901</u>

**Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros**  
**Por el periodo terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**27. Otras cuentas de orden deudoras**

	2012	2011
Otras garantías recibidas en poder de la entidad	¢ 592,296,227,272	¢ 507,267,824,399
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	28,997,973,748	18,059,652,508
Cuentas castigadas	724,130,814	775,315,439
Productos en suspenso cartera de crédito	4,944,359	16,446,872
Cuentas de registro varias	18,975,871,812	10,725,057,672
	¢ 640,999,148,005	¢ 536,844,296,890

**28. 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.

**29. 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 30 de Junio 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.

**Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros**  
**Por el periodo terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

---

(expresado en colones sin céntimos)

**29. Contingencias y compromisos (continúa)**

**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.

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.

**30. 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.

**Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros**  
**Por el periodo terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

---

(expresado en colones sin céntimos)

**30. Transición a Normas Internacionales de Información (continúa)**

Al 30 de Junio 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. Al 30 de Junio 2012 la cuenta mayor de Cartera de Crédito incluye ambas cuentas las cuales ascienden a productos por cobrar por ¢287,782,247 y estimación por ¢190,588,721.
- 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 ¢6,336,120,114.
- 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 30 de junio de 2012 es de ¢306,140,745.
- 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 30 de junio 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 13.84% y 19.57%.

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

De acuerdo con el último cálculo del CAMELS, a Junio 2011, Banco Cathay de Costa Rica, S.A. presenta una calificación global de 1.03 (1.03 en el 2011); producto de “Evaluación de Rendimientos” (Calificación Cuantitativa) y “Gestión” (Calificación Cualitativa), las cuales se ubican individualmente con un puntaje de 1,00 y 1.15 (1.00 y 1.15 en el 2011), 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.

**Grupo de Finanzas Cathay, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros**  
**Por el periodo terminado al 30 de Junio del 2012 y 2011**

(expresado en colones sin céntimos)

**31. Indicadores de Rentabilidad (continúa)**

**31.3 Indicadores de Riesgo**

<b>2012</b>	<b>Numerador</b>	<b>Denominador</b>	<b>Valor %</b>
Retorno del activo (ROA)	191,089,954	59,336,566,884	0.64%
Retorno sobre el capital (ROE)	191,089,954	9,670,280,739	3.95%
Relación de endeudamiento y recursos propios	68,377,216,348	9,715,754,023	7.04
Margen financiero	2,027,830,174	59,336,566,884	6.84%
Activos productivos generadores de interés en relación al total de activos promedios	59,336,566,884	73,245,769,607	81.01%
<b>2011</b>	<b>Numerador</b>	<b>Denominador</b>	<b>Valor %</b>
Retorno del activo (ROA)	86,025,026	40,557,279,868	0.42%
Retorno sobre el capital (ROE)	86,025,026	9,140,718,812	1.88%
Relación de endeudamiento y recursos propios	45,301,703,045	9,176,262,793	4.94
Margen financiero	1,453,669,067	40,557,279,868	7.17%
Activos productivos generadores de interés en relación al total de activos promedios	40,557,279,868	51,017,498,719	79.50%

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.

**32. 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.