



Notas a los Estados Financieros

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

Corporación BCT, S.A. (la Corporación) es una sociedad anónima constituida el 8 de agosto de 1981 de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Su actividad principal es la tenencia de acciones y sus transacciones son reguladas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

Los estados financieros consolidados incluyen las cifras de las siguientes subsidiarias 100%:

Banco BCT, S.A. se dedica a otorgar préstamos, garantías de pago, captación de recursos por medio de la emisión de depósitos a la vista y a plazo, tramitación de cartas de crédito, cobros y demás operaciones bancarias. Esta regulado por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, y las normas y disposiciones establecidas por la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

BCT Bank International se dedica a otorgar préstamos, garantías de pago, captación de recursos por medio de la emisión de depósitos a la vista y a plazo, tramitación de cartas de crédito, cobros y demás operaciones bancarias. Esta entidad bancaria panameña con licencia internacional, está regulada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A. se dedica a transacciones con títulos valores por cuenta de terceros en la Bolsa Nacional de Valores, S. A., por medio de una concesión de puesto de bolsa. Sus transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A., la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. se dedica a administrar fondos de inversión. Sus transacciones son reguladas por la SUGEVAL y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

Tarjetas BCT, S.A. es una entidad cuyo propósito es ofrecer servicios al público mediante el financiamiento de tarjetas de crédito.

BCT Arrendadora S.A. se dedica al arrendamiento de vehículos, mobiliario y equipo.

La asamblea de accionistas de Corporación BCT, S.A, acordó fusionar Baruch, Carvajal y Tristán con BCT Arrendadora S.A, prevaleciendo esta última para todos los efectos jurídicos subsiguientes. De esa forma y a partir del 01 de abril del 2007, BCT Arrendadora S.A absorbió todos los activos y pasivos, derechos y obligaciones de Baruch, Carvajal y Tristán S.A.

BCT Forestal, S.A. se desinscribió el 31 de diciembre del 2007.

BCT Agrícola Bursátil, S.A. se desinscribió el 31 de marzo del 2007.

Las compañías que conforman el grupo financiero han sido creadas de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica a excepción de BCT Bank International, entidad financiera constituida bajo las leyes de la República de Panamá.

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

Los registros de contabilidad de las Compañías se llevan en colones, excepto los de la Subsidiaria en el exterior, los cuales se mantienen en Balboas (B/.) de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

El domicilio legal de la Corporación es Calle 0, Avenida 0 y 1, San José, Costa Rica. Para la Corporación y subsidiarias laboran 192 personas (208 en el 2007). Adicionalmente, dispone de 8 agencias, y no tienen cajeros automáticos propios sino que utilizan la red de cajeros automáticos de la red ATH. Su dirección en Internet es www.corporacionbct.com

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

(b) Principios de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), de Costa Rica y en los aspectos no previstos con las Normas Internacionales de Contabilidad.

(c) Principios de consolidación

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son aquellas compañías controladas por la Corporación. El control existe cuando la Corporación, tiene el poder directo o indirecto, para definir las políticas financieras y operativas de las compañías, para obtener beneficios de estas actividades.

(d) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance de situación, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros egresos, respectivamente.

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

La paridad del colón con el dólar estadounidense se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de Diciembre de 2008, ese tipo de cambio se estableció en ¢550.08 y ¢560.85 por US \$1,00 (¢495.23 y ¢500.97 por US \$1,00 en el 2007) para la compra y venta de divisas, respectivamente.

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

iii. Estados Financieros de operaciones extranjeras

La conversión de los estados financieros de las operaciones en el exterior se efectuó como sigue:

- Activos y pasivos monetarios denominados en US dólares han sido convertidos al tipo de cambio de cierre.
- Los activos y pasivos no monetarios han sido remedidos a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones que les dieron origen (tipos de cambio históricos).
- Ingresos y gastos han sido convertidos a los tipos de cambio promedio vigentes para cada año, excepto por el gasto por depreciación que ha sido remedido a los tipos de cambio históricos.

Como resultado de la conversión de los estados financieros se refleja en el patrimonio un monto de ¢2.293.867.272.00 (¢-804.033.447.00 en el 2007), las cuales se presentan en los estados de resultados como ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de operaciones en el extranjero.

(e) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen lo que se denominan instrumentos primarios: cartera de créditos, cuentas por cobrar, depósitos, obligaciones y cuentas por pagar.

(i) Clasificación de los instrumentos financieros

Los activos financieros son clasificados a la fecha de compra, basados en la capacidad e intención de venderlos o mantenerlos como inversiones hasta su vencimiento. Las clasificaciones efectuadas por la Corporación se detallan a continuación:

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

Valores para negociar

Valores para negociar se presentan a su valor razonable, y son aquellos que han sido adquiridos con la intención de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo del precio. Las fluctuaciones en el valor razonable de estos valores se reconocen en la utilidad o pérdida neta del período.

Valores disponibles para la venta

Son activos financieros que no son mantenidos para negociar, originados por la Corporación o mantenidos hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen colocaciones en el mercado monetario y ciertas inversiones de deuda. Los valores mantenidos como disponibles para la venta se presentan a su valor razonable y los intereses devengados y la amortización de primas y descuentos se reconocen como ingresos.

Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, son registrados directamente al patrimonio neto hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio neto son incluidas en el estado de resultados del año.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son valores que la Corporación tiene la intención y la posibilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos valores consisten en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado. Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante un cargo a los resultados del año.

Préstamos originados y las cuentas por cobrar

Son préstamos y cuentas por cobrar creados por la Corporación que suministra dinero a un deudor diferente de aquellas que han sido creadas con la intención de obtener ganancias a corto plazo. Los préstamos originados y las cuentas por cobrar comprenden préstamos y anticipos a bancos y clientes diferentes de préstamos comprados y bonos comprados al emisor original.

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

(ii) Reconocimiento

La Corporación reconoce los activos disponibles para la venta en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el patrimonio. La excepción a lo anterior lo constituyen las ganancias pérdidas por cambios en el valor razonable de los inversiones en fondos de inversión financieros abiertos, las cuales se registran en resultados.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento, los préstamos y cuentas por cobrar originados por la Corporación se reconocen a la fecha de su liquidación, es decir, en el momento en que se transfieren a la Corporación.

(iii) Medición

Los instrumentos financieros se miden inicialmente al costo, que incluye los costos de transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable, excepto por las inversiones que no se cotizan en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda medir de manera confiable, las cuales se registran al costo, incluyendo las pérdidas por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, así como las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo (amortizado), menos las pérdidas por deterioro.

(iv) Principios de medición del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

(v) *Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

(vi) *Instrumentos específicos*

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo comprenden saldos de efectivo en caja, efectivo depositado con el Banco Central de Costa Rica, los depositados en otros bancos y las inversiones de alta liquidez y corto plazo con vencimientos de dos meses o menos cuando se compran.

Inversiones

Las inversiones que mantiene la Corporación con el objeto de recibir ganancias a corto plazo se clasifican como instrumentos negociables. Las inversiones en títulos de deuda que la Corporación tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento se clasifican como activos mantenidos hasta su vencimiento. Las inversiones restantes se clasifican como activos disponibles para la venta.

Préstamos y anticipos a bancos y a clientes

Los préstamos y anticipos originados por la Corporación se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos comprados que la Corporación tiene la intención y habilidad para mantener hasta el vencimiento se clasifican como activos mantenidos hasta el vencimiento. Los préstamos comprados que la Corporación no intenta mantener hasta su vencimiento se clasifican como instrumentos disponibles para la venta.

Los préstamos y anticipos se presentan netos de estimaciones para reflejar los montos recuperables estimados.

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

Valores comprados bajo acuerdos de recompra

La corporación mantiene transacciones de valores comprados bajo acuerdos de recompra a fechas futuras y a precios acordados. La obligación de recomprar valores vendidos es reflejada como un pasivo, en el balance de situación, y se presenta al valor del acuerdo original. Los valores relacionados con los acuerdos se mantienen en las cuentas de activo. El interés es reflejado como gasto de interés en el estado de resultados y el interés acumulado por pagar en el balance de situación.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando la Corporación pierda el control de los derechos contractuales en los que está incluido el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o se ceden a un tercero.

Las inversiones disponibles para la venta que son vendidas son dadas de baja y se reconoce la correspondiente cuenta por cobrar al comprador en la fecha en que la Corporación se compromete a vender el activo. La Corporación utiliza el método de identificación específica para determinar las ganancias o pérdidas realizadas por la baja del activo.

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

(vii) Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es presentado en el balance de situación cuando la Corporación tiene un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y se desea que las transacciones sean liquidadas sobre una base neta.

(viii) Deterioro de activos financieros

Los activos financieros son revisados a cada fecha del balance general para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe alguna indicación de esto, se estima el monto recuperable del activo.

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

(f) Cartera de crédito

La cartera de crédito se presenta a su valor principal pendiente de cobro.

(g) Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito

La estimación para créditos de cobro dudoso se basa en la evaluación periódica de la cobrabilidad de la cartera de crédito y considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, experiencia previa de la estimación, la estructura de la cartera, la liquidez de los clientes y las garantías de los préstamos.

Adicionalmente la evaluación considera las disposiciones establecidas por la SUGEF establecidas en el Acuerdo SUGEF 1-95 y las establecidas en el acuerdo 6-2000 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, los cuales incluyen parámetros tales como: historial de pago del deudor, calidad de garantías, morosidad, etc.

La Superintendencia General de Entidades Financieras de Costa Rica puede requerir montos mayores de estimación, a los identificados en forma específica por la Corporación, dichos montos se presentan como una disminución de las utilidades retenidas.

La Administración considera que la estimación es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de esa cartera.

(h) Propiedades, mobiliario y equipo en uso

i. Activos propios

Las propiedades, mobiliario y equipo en uso se registran al costo, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren. Adicionalmente el valor de las propiedades es actualizado con base a un avalúo de un perito independiente, el efecto de esta revaluación es llevado al patrimonio.

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

ii. *Activos arrendados*

Los arrendamientos en donde la Corporación asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios del bien arrendado son clasificados como arrendamientos financieros.

Propiedades, mobiliario y equipo adquiridos por arrendamiento financiero se registran al valor menor entre el valor justo y el valor presente de los pagos mínimos a la fecha del inicio del arrendamiento, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

iii. *Desembolsos posteriores*

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de mobiliario y equipo son capitalizados. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

iv. *Depreciación*

La depreciación y la amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Edificio	50 años
Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo Cómputo	5 años
Mejoras a la propiedad	5 años

(i) Activos intangibles

i. *Otros activos intangibles*

Otros activos intangibles adquiridos por la Corporación se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

ii. *Desembolsos posteriores*

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

iii. Amortización

La amortización se carga a los resultados, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. En el caso de los programas de cómputo, la vida estimada es de 3 años.

(j) Operaciones de arrendamiento financiero

Los arrendamientos por cobrar se presentan a su valor neto de intereses no devengados pendientes de cobro. Los intereses sobre los arrendamientos financieros se reconocen como ingresos durante la vida del contrato de arrendamiento financiero bajo el método de interés. La diferencia entre las cuotas de arrendamiento por cobrar y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados y se amortiza a cuenta de ingresos durante el período del contrato de arrendamiento.

Las operaciones de arrendamiento de la Corporación consisten principalmente en el arrendamiento de vehículos y equipos, los cuales tienen un período de vencimiento entre 36 y 60 meses.

(k) Deterioro de activo

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance de situación, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

(l) Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados al valor mas bajo entre el valor en libros de los préstamos y su valor estimado de mercado. La Corporación considera prudente mantener una reserva para reconocer los riesgos asociados con la devaluación de mercado de los bienes que no han podido ser vendidos, la cual se registra contra los resultados de operaciones.

(m) Cuentas por pagar y las otras cuentas por pagar diversas

Las cuentas por pagar y las otras cuentas por pagar diversas se registran al costo.

(n) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación, cuando la Corporación adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance de situación afectando directamente el estado de resultados.

(o) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, la Corporación y sus subsidiarias de carácter no bancario costarricenses, asignan el 5% de la utilidad antes del impuesto sobre la renta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital acciones. El Banco domiciliado en Costa Rica según la legislación bancaria vigente, asigna el 10% de esa utilidad para la constitución de dicha reserva.

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

(p) Superávit por revaluación

El superávit por revaluación que se incluye en el patrimonio se puede trasladar directamente a las utilidades no distribuidas en el momento de su realización. La totalidad del superávit se realiza cuando los activos se retiran de circulación, se dispone de ellos o por el uso. El traslado del superávit por revaluación a utilidades no distribuidas no se registra a través del estado de resultados.

(q) Impuesto sobre la renta*i. Corriente:*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

ii. Diferido:

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultaran en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

(r) Información de segmentos

Un segmento de negocios es un componente distinguible dentro de la Corporación que se encarga de proporcionar un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios relacionados dentro de un entorno económico en particular, y que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de los otros segmentos del negocio.

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

(s) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

(t) Uso de estimaciones

La Administración ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes, al preparar estos estados financieros consolidados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la estimación para posibles préstamos incobrables.

(u) Reconocimientos de ingresos y gastos*i. Ingreso por intereses*

El ingreso y el gasto por intereses se reconoce en el estado de resultados sobre la base de devengado. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

Banco BCT, S.A. y BCT Bank International tienen la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 180 días y 90 días respectivamente.

ii. Ingreso por honorarios y comisiones

Los honorarios y comisiones se originan por servicios que presta la Corporación. Los honorarios y comisiones se reconocen cuando el servicio es brindado. En el caso que la comisión se difiera, se reconoce durante el plazo del servicio.

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

iii. *Ingreso neto sobre valores negociables*

El ingreso neto sobre valores negociables incluye las ganancias y pérdidas provenientes de las ventas y los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos mantenidos para negociar.

iv. *Ingresos por dividendos*

Los ingresos por dividendos se reconocen en el estado de resultados en la fecha que los dividendos son declarados. El ingreso por inversiones en acciones es reconocido como dividendo sobre la base de devengado.

v. *Gastos por arrendamientos operativos*

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de resultados durante el plazo del arrendamiento.

(2) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

	31 de Diciembre 2008	31 de Diciembre 2007
Disponibilidades	9,927,386,747	500,000
Inversiones	3,093,547,563	4,280,814
Cartera de créditos	8,554,776,000	1,142,032,289
Cuentas por cobrar	-	-
Otros activos	11,999,733	3,033,326,750

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	31 de Diciembre 2008	31 de Diciembre 2007
Activos:		
Disponibilidades	6,384,435,375	872,243,997
Inversiones en Valores y Depósitos	329,981,990	-
Créditos	3,755,744,231	3,928,304,441
Cuentas por cobrar	440,795,353	290,196,689
Participaciones en el capital de otras empresas	-	34,100,081,443
Total activos	<u>10,910,956,949</u>	<u>39,190,826,570</u>
Pasivos:		
Obligaciones con el Público	6,715,148,718	872,243,997
Obligaciones Financieras	3,755,744,231	3,928,304,441
Otras Cuentas por pagar	440,064,000	289,716,935
Total pasivos	<u>10,910,956,949</u>	<u>5,090,265,373</u>
Ingresos:		
Ingresos financieros	302,133,567	387,619,253
Ingresos operativos	1,306,589,807	1,011,396,213
Otros Ingresos	6,191,021,993	5,106,027,698
Total Ingresos	<u>7,799,745,367</u>	<u>6,505,043,164</u>
Gastos:		
Gastos financieros	351,790,484	452,540,573
Gastos operativos	1,336,630,106	969,891,001
Otros gastos	594,316,064	529,334,592
Total Gastos	<u>2,282,736,654</u>	<u>1,951,766,166</u>

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	31 de Diciembre 2008	31 de Diciembre 2007
Efectivo en bóveda	716,973,435	1,005,214,087
Banco Central de Costa Rica	11,300,462,919	6,455,004,549
Bancos del estado	662,007,206	247,860,194
Bancos locales	21,053,749	139,730,065
Bancos del exterior	37,189,846,062	16,623,251,098
Documentos de cobro inmediato	685,426,070	1,009,746,877
Total disponibilidades	<u>50,575,769,441</u>	<u>25,480,806,870</u>
Inversiones , altamente líquidas	-	303,401,966
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>50,575,769,441</u>	<u>25,784,208,836</u>

(5) Inversiones en valores y depósitos

Las inversiones en valores y depósitos se detallan a continuación:

	31 de Diciembre 2008	31 de Diciembre 2007
Disponibles para la venta	9,279,582,892	5,578,630,150
Mantenidos hasta el vencimiento	-	908,830,641
Instrumentos Financieros Restringidos	2,938,872,390	-
Productos por Cobrar	57,978,210	-
	<u>12,276,433,492</u>	<u>6,487,460,791</u>

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

	31 de Diciembre 2008	31 de Diciembre 2007
<i>Disponibles para la venta</i>		
<i>Emisores del país</i>		
Gobierno	151,272,000	3,011,703,356
Bancos del Estado	3,516,339,263	510,588,343
Bancos privados	142,765,747	6,567,797
Emisores privados	13,523,301	327,578,824
Otras	-	247,688,591
	<u>3,823,900,311</u>	<u>4,104,126,911</u>
<i>Emisores del exterior</i>		
Bancos privados	5,393,417,596	1,474,503,240
Otras	62,264,985	-
	<u>5,455,682,581</u>	<u>1,474,503,240</u>
<i>Mantenidos hasta el vencimiento</i>		
Bancos privados	-	908,830,641
Valor razonable	-	908,830,641

Las otras inversiones corresponden en su mayoría a inversiones en Fondos de inversión a la vista, los cuales por efectos regulatorios, la Sociedad Administradora de dichos Fondos los debe mantener al costo, por lo que no se presentan a su valor razonable.

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

(6) Préstamos(a) Cartera de préstamos por sector

La cartera de préstamos originada por la Corporación y segregada por sector se detalla como sigue:

	31 de Diciembre 2008	31 de Diciembre 2007
	<hr/>	<hr/>
Agricultura ,ganaderia, caza y actividades de servicios	28,038,208,762	33,166,059,230
Pesca y acuicultura	16,188,150	19,150,589
Explotacion de minas y canteras	-	-
Industria de manufactura y extracción	67,222,018,410	45,628,330,331
Electricidad, telecomunicaciones, gas y agua	-	-
Construccion, compra y reparacion de inmuebles	13,304,326,746	7,122,266,209
Comercio	94,340,993,520	64,734,754,263
Hotel y restaurante	-	-
Transporte	2,181,826,687	4,210,482,565
Actividad financiera y bursatil	21,887,766,928	9,620,425,482
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	-	-
Enseñanza (El deudor ofrece este servicio)	-	-
Servicios (El deudor ofrece este servicio)	137,711,728,021	107,790,161,604
Consumo (El deudor consume el bien o servicio)	2,030,183,814	5,723,074,245
Otras Actividades del sector privado no financiero	2,284,543,234	3,321,707,470
Administracion pública	-	-
Actividades de entidades y organos extraterritoriales	-	-
	<hr/>	<hr/>
	369,017,784,272	281,336,411,988
Estimación para incobrables	(2,989,686,142)	(2,596,982,121)
Comisiones sobre préstamos por diferir	-	(251,813,824)
Productos por Cobrar	2,985,085,148	2,654,046,555
	<hr/>	<hr/>
	<u>369,013,183,278</u>	<u>281,141,662,598</u>

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

(b) Arrendamientos financieros

El saldo de arrendamientos financieros estaba compuesto de la siguiente forma:

	31 de Diciembre 2008	31 de Diciembre 2007
Cuentas por cobrar por arrendamientos, bruto	7,793,175,447	8,961,824,960
Ingresos por intereses no devengados	1,331,454,701	1,035,979,980
Cuentas por cobrar, neto	6,461,720,745	7,925,844,980

El detalle de las recuperaciones de los arrendamientos financieros es como sigue:

	31 de Diciembre 2008	31 de Diciembre 2007
Cuentas por cobrar por arrendamientos, neto:		
A menos de 1 año	1,706,790,266	1,775,142,401
De 1 a 5 años	4,754,930,479	6,150,702,579
	<u>6,461,720,745</u>	<u>7,925,844,980</u>
Cuentas por cobrar por arrendamientos, bruto:		
A menos de 1 año	2,058,478,928	2,007,169,648
De 1 a 5 años	5,734,696,519	6,954,655,313
	<u>7,793,175,447</u>	<u>8,961,824,960</u>

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

(c) Cartera de préstamos por morosidad

La cartera de préstamos por morosidad se detalla como sigue:

	31 de Diciembre 2008	31 de Diciembre 2007
Al día	365,450,919,751	278,007,258,174
De 1-30 días	2,595,554,798	375,738,689
De 31-60 días	8,646,300	69,631,388
De 61-90 días	663,155,188	8,243,540
De 91-120 días	76,813,402	43,465,364
De 121-180 días	537,489	2,563,775,182
Más de 180 días	59,118,625	127,259,499
Cobro judicial	163,038,719	141,040,152
	<u>369,017,784,272</u>	<u>281,336,411,988</u>

(d) Cartera de crédito por origen

A continuación se presenta un detalle de la cartera de crédito por origen:

	31 de Diciembre 2008	31 de Diciembre 2007
Cartera de crédito originada por la Corporación	369,017,784,272	281,336,411,988
Cartera de crédito comprada por la Corporación	-	-
	<u>369,017,784,272</u>	<u>281,336,411,988</u>

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

(e) Cartera de créditos morosos y vencidos

Los préstamos morosos y vencidos, incluyendo préstamos con reconocimiento de intereses a base de efectivo, y los intereses no percibidos sobre estos préstamos, se resumen a continuación:

	31 de Diciembre 2008	31 de Diciembre 2007
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses 51 operaciones (47 en el 2007)	21,481,248,996	2,718,437,545
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconoce intereses	995,628,801	469,676,117
Cobro judicial, corresponde a 8 operaciones, 0.05% de la cartera (11 y 0.10 % en 2007)	-	141,040,152
Total de intereses no percibidos	770,234,761	24,584,861

La Corporación clasifica como vencidos aquellos préstamos que no hayan realizado pagos a capital o intereses por 1 día después de la fecha acordada, y morosos aquellos con atrasos de 30 días después del vencimiento de dichos pagos.

Al 31 de Diciembre de 2008 las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 6.25% y 29.25% anual en colones (9.75% y 29.25 % en el 2007, y 3.47 % y 12.25 % en dólares (6.00 % y 13.25% en el 2007).

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

(f) Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de cartera de créditos, es como sigue:

	31 de Diciembre 2008	31 de Diciembre 2007
	<hr/>	<hr/>
Saldo al inicio del año	3,229,722,821	2,440,567,025
Más:		
Gasto del año por evaluación de la cartera	185,872,597	181,935,039
Efecto de la conversión de la estimación	559,130	(2,132,491)
Menos:		
Cancelación de créditos	364,718,525	-
Reversiones	77,000,000	-
Reclasificación de estimaciones	0	-
Saldo al final del año	<hr/> <u>2,974,436,024</u>	<hr/> <u>2,596,982,121</u>

(7) Bienes realizables, neto

Los bienes realizables se presentan netos de la estimación para posibles pérdidas, tal como se detalla a continuación:

	31 de Diciembre 2008	31 de Diciembre 2007
	<hr/>	<hr/>
Bienes muebles	272,519,577	329,349,442
Bienes inmuebles	686,504,825	768,841,525
Otros	61,316,700	61,316,701
Estimación para valuación de bienes realizables	(689,785,639)	(22,256,192)
	<hr/> <u>330,555,463</u>	<hr/> <u>1,137,251,475</u>

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la estimación para bienes realizables, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	689,785,639	127,238,373
Incrementos en la estimación	-	-
Liquidación de bienes realizables	-	(104,982,181)
Saldo al final del año	<u>689,785,639</u>	<u>22,256,192</u>

(8) Participaciones en el capital de otras empresas

Las participaciones en el capital de otras empresas se detallan a continuación:

	<u>31 de Diciembre de 2008</u>	<u>31 de Diciembre de 2007</u>
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	16.340.000	16.340.000
Otras	6.077.415	6.077.415
	<u>¢ 22.417.424</u>	<u>22.417.415</u>

Las acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., son requeridas por Ley para que la subsidiaria BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A. pueda operar como puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas fueron desinscritas de oferta pública, por lo que no se cotizan en Bolsa y solo son negociadas con puestos de bolsa y la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

(9) Propiedad, mobiliario y equipo en uso

Las propiedades, mobiliario y equipo en uso al 31 de diciembre de 2008 se detallan como sigue:

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total Diciembre 2008
<u>Costo:</u>					
Saldos al 30 de Setiembre 2008	1,062,446,216	1,367,266,674	556,902,106	24,109,118	3,448,372,866
Adiciones	-	-	31,540,960	18,890,447	50,431,407
Revaluación	729,227,221	-	-	-	729,227,221
Saldos al 31 de Diciembre 2008	1,791,673,437	1,367,266,674	588,443,066	42,999,565	4,228,031,494
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 30 de Setiembre 2008	-	171,530,352	263,785,682	6,373,717	344,242,919
Gasto por depreciación	-	8,943,715	18,162,940	604,802	27,711,457
Saldos al 31 de Diciembre 2008	-	180,474,067	281,948,622	6,978,519	371,954,376
<u>Saldos , netos:</u>					
30 de Setiembre de 2008	2,103,843,782	756,020,809	224,112,819	20,152,537	3,104,129,947
31 de Diciembre de 2008	1,791,673,437	1,186,792,607	306,494,443	36,021,046	3,320,981,533

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

Las propiedades, mobiliario y equipo en uso al 31 de diciembre de 2007 se detallan como sigue:

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total Diciembre 2007
<u>Costo:</u>					
Saldos al 30 de setiembre de 2007	2,103,843,782	2,049,513,060	426,869,851	24,109,118	3,394,042,142
Adiciones	-	49,043,892	69,510,925	-	784,640,595
Trasposos	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2007	2,103,843,782	1,833,090,676	496,380,776	24,109,118	3,740,404,787
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 30 de setiembre de 2007	-	-	202,757,033	3,956,581	344,242,918
Gasto por depreciación	-	-	15,924,985	1,658,296	24,570,810
Pérdida por deterioro	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2007	-	-	218,682,018	5,614,877	368,813,728
Saldos , netos:					
30 de setiembre de 2007	2,103,843,782	2,049,513,060	224,112,818	20,152,537	3,049,799,224
31 de diciembre de 2007	2,103,843,782	1,833,090,676	277,698,758	18,494,241	3,371,591,059

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

(10) Activos intangibles

Los activos intangibles, netos al 31 de diciembre de 2008 se detallan como sigue:

	<u>Otros</u>	<u>Software</u>	<u>Total Diciembre 2008</u>
<u>Costo:</u>			
Saldos al 30 de Setiembre 2008	41,230	1,695,813,522	1,695,854,752
Adiciones	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre 2008	<u>41,230</u>	<u>1,695,813,522</u>	<u>1,695,854,752</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldos al 30 de Setiembre 2008	-	1,380,013,758	1,298,321,613
Gasto por amortización	-	81,637,334	81,692,143
Saldos al 31 de Diciembre 2008	<u>-</u>	<u>1,461,651,092</u>	<u>1,380,013,756</u>
Saldos, netos:			
30 de Setiembre de 2008	<u>41,230</u>	<u>315,799,764</u>	<u>397,533,139</u>
31 de Diciembre de 2008	<u>41,230</u>	<u>234,162,430</u>	<u>234,203,660</u>

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

Los activos intangibles, netos al 31 de diciembre de 2007 se detallan como sigue:

	Otros	Software	Total Diciembre 2007
<u>Costo:</u>			
Saldos al 30 de Setiembre de 2007	41,230	1,724,728,948	1,730,576,968
Adiciones	-	7,763,550	907,200
Saldos al 31 de Diciembre 2007	41,230	1,732,492,498	1,731,484,168
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldos al 30 de Setiembre de 2007	-	957,388,646	1,051,345,203
Gasto por amortización	-	94,767,096	120,439,787
Saldos al 31 de Diciembre 2007	-	1,052,155,742	1,171,784,990
Saldos, netos:			
30 de Setiembre de 2007	41,230	767,340,302	679,231,765
31 de Diciembre 2007	41,230	680,336,756	559,699,178

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

(11) Obligaciones con el público(a) Por monto

Las obligaciones con el público por monto se detallan como sigue:

	31 de Diciembre 2008	31 de Diciembre 2007
Cuentas corrientes	67,569,610,438	39,799,716,687
A plazo	294,550,456,693	196,408,019,377
Otras obligaciones	1,768,846,649	-
Recompras	5,980,000	220,954,258
Cargos por pagar	2,562,340,523	-
	366,457,234,303	236,428,690,322

(b) Por número de clientes

Las obligaciones con el público por número de clientes se detallan como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2008	
	Cuentas corrientes	A Plazo
Depósitos por clientes: Con el público	3,844	831
	3,844	831
	Al 31 de Diciembre de 2007	
	Cuentas corrientes	A Plazo
Depósitos por clientes: Con el público	3,196	1,155
	3,196	1,155

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

(12) Otras obligaciones financieras

Las otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

	31 de Diciembre 2008	31 de Diciembre 2007
Sobregiros bancarios	5,942,886	41,848,868
Obligaciones por cartas de crédito	3,910,382,974	5,082,969,649
Obligaciones por recursos tomados del mercado	-	
Entidades financieras del país	2,223,200,452	4,454,679,902
Entidades financieras del exterior	19,009,970,405	31,978,991,235
Cargos por Pagar	181,553,360	-
Obligaciones por arrendamientos financieros	208,829,296	-
	<u>25,539,879,373</u>	<u>41,558,489,654</u>

(a) Vencimiento de préstamos por pagar

El vencimiento de los préstamos por pagar se detalla como sigue:

	Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	31 de Diciembre 2008
Menos de un año	823,076,695	16,150,077,287	16,973,153,982
De uno a dos años	808,881,787	1,503,055,576	2,311,937,363
De dos a cinco años	591,241,970	1,356,837,542	1,948,079,512
Más de cinco años	-	-	-
Total	<u>2,223,200,452</u>	<u>19,009,970,405</u>	<u>21,233,170,857</u>

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

	Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	31 de Diciembre 2007
Menos de un año	2,275,015,273	25,328,769,512	27,603,784,785
De uno a dos años	833,294,466	4,026,810,869	4,860,105,335
De dos a cinco años	1,346,370,163	2,534,976,973	3,881,347,136
Más de cinco años	-	88,433,880	88,433,880
Total	4,454,679,902	31,978,991,234	36,433,671,136

(13) Contratos de recompra y de venta*Recompras*

La Corporación capta fondos mediante contratos de venta de instrumentos financieros, en los cuales se compromete a comprar los instrumentos financieros en fechas futuras a un precio y rendimiento, previamente acordado.

Ventas

La Corporación compra instrumentos financieros, mediante contratos en los cuales se compromete a vender los instrumentos financieros en fechas futuras a un precio y rendimiento, previamente acordado. Un detalle de las ventas es como sigue:

(14) Impuesto sobre la renta

De acuerdo a la Ley del Impuesto sobre la Renta, las subsidiarias de la Corporación, domiciliadas en Costa Rica, deben presentar sus declaraciones anuales de impuesto sobre la renta al 15 de marzo de cada año.

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por las subsidiarias domiciliadas en Costa Rica por los años terminados el 31 de diciembre de 2004, 2005, 2006, 2007 y 2008. Banco BCT, S.A. rectificó declaraciones de años anteriores, registrando su efecto contra utilidades retenidas.

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

(15) Patrimonio(a) Capital social

El capital social de la Compañía está conformado por 4.150.000.000.00 acciones comunes y nominativas, autorizadas y emitidas con un valor nominal de ¢7.50 cada una, para un total de ¢31.125.000.000.00 (4.014.613.544 acciones comunes para un total de ¢24.689.873.295,60 en el 2007)

El 02 de abril de 2008, la Asamblea de Accionistas acordó incrementar el capital suscrito y pagado, mediante un dividendo en acciones por ¢1.015.398.420.00 para alcanzar la suma de ¢31.125.000.000.00

La Asamblea de Accionistas del 6 de marzo de 1996, autorizó a la Junta Directiva otorgar opciones a favor de los principales ejecutivos de la Corporación a ser ejercidas en períodos anuales por cinco años a partir de la fecha de cada opción, con un máximo de dos millones de acciones por año.

(b) Dividendos

La Asamblea de Accionistas del 02 de abril de 2008 acordó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de ¢1.405.114.740.40. Igualmente, se declaró un dividendo en acciones a razón de 1 acción por cada 8 en circulación.

La Asamblea de Accionistas del 20 de marzo de 2007 acordó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de ¢786.702.558. Igualmente, se declaró un dividendo en acciones a razón de 1 acción por cada 8 en circulación.

(c) Superávit por revaluación

Corresponde al incremento del valor justo de las propiedades.

(d) Ganancia no realizada

Corresponde a las variaciones en el valor justo de las inversiones disponibles para la venta.

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

(16) Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes y se detalla como sigue:

	31 de Diciembre 2008	31 de Diciembre 2007
Utilidad neta	6,133,451,319	5,000,476,779
Utilidad neta disponible	6,133,451,319	5,000,476,779
Cantidad promedio de acciones comunes	4,014,613,544	3,933,512,798
Utilidad neta por acción básica	<u>1.53</u>	<u>1.27</u>

(17) Cuentas contingentes

La Corporación mantiene compromisos y contingencias fuera de los balances de situación, con riesgo crediticio, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez, los cuales se detallan como sigue:

	31 de Diciembre 2008	31 de Diciembre 2007
Garantías de participación y cumplimiento	10,279,361,231	-
Cartas de crédito emitidas	3,171,404,680	13,672,726,814
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	1,195,670,974	5,409,547,132
Contingencias en realización de actividades distintas a la intermediación financiera	2,534,327,877	4,983,646,692
	<u>17,180,764,761</u>	<u>24,065,920,638</u>

Las garantías contingentes tienen un riesgo crediticio debido a que las comisiones y las pérdidas son reconocidas en el balance de situación, hasta que la obligación venza o se complete.

(18) Activos de los Fideicomisos

La Corporación provee servicios de Fiduciario, en los cuales administra activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes, por lo cual percibe una comisión. La Corporación no reconoce en sus estados financieros esos

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

activos, pasivos y no está expuesta a ningún riesgo crediticio, ni garantiza ninguno de los activos. El detalle de los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos es el siguiente:

	31 de Diciembre 2008	31 de Diciembre 2007
Efectivo	60,485,784	83,232,390
Inversiones	6,322,401,801	5,566,088,105
Cartera de créditos	13,768,769,596	3,103,851,485
Otras cuentas por cobrar	450,092,046	648,890,173
Bienes realizables	45,084,963	49,548,732
Participaciones en el Capital de Otras Empresas	8,140,214,172	5,229,531,795
Bienes de uso	16,397,467,359	13,882,056,210
Otros activos	2,267,838,450	2,122,210,946
Total activos	<u>47,452,354,171</u>	<u>30,685,409,836</u>
Pasivos	<u>47,452,354,171</u>	<u>65,990,260</u>
	<u>-</u>	<u>30,619,419,576</u>

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

(19) Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	31 de Diciembre 2008	31 de Diciembre 2007
Valores recibidos en garantía	638,157,523,595	388,093,884,979
Valores recibidos en custodia	-	47,456,487,182
Valores emitidos por colocar	1,925,280,000	-
Títulos valores en comisión de confianza	-	-
Cartas de crédito avisadas	-	-
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilizar	56,827,482,831	34,934,732,944
Productos en suspenso	913,765	2,211,811
Cuentas castigadas	9,904,075,909	8,594,052,060
Líneas de crédito obtenidas pendientes de utilización	13,328,140,807	17,402,701,128
Operaciones de recompra y a plazo	-	63,478,462,111
Inversiones propias	-	252,193,326
Administración de portafolios	20,329,506,267	7,309,375,269
Operaciones de administración de valores y fondos por cuenta de terceros	-	81,784,334,434
Otros títulos pignorados	-	625,518,837
Límites otorgados para tarjetas de crédito	7,065,004,249	6,632,083,774
Otras	6,973,447,437	3,992,579,958
	<u>754,511,374,859</u>	<u>660,558,617,813</u>

(20) Valor razonable de los instrumentos financieros*Estimación del valor razonable*

Los siguientes supuestos fueron efectuados por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance de situación y aquellos controlados fuera del balance de situación:

- (a) Disponibilidades, intereses acumulados por cobrar, cuentas por cobrar, captación a la vista de clientes y otras obligaciones financieras, intereses acumulados por pagar y otros pasivos

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

Para los anteriores instrumentos financieros, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

(b) Inversiones en valores y depósitos

Para estos valores, el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta está basado en cotizaciones de precios de mercado.

(c) Cartera de créditos

El valor razonable de los préstamos es calculado basado en los flujos de efectivo de principal e intereses futuros esperados descontados. Los pagos de los préstamos son asumidos para que ocurran en la fechas de pagos contractuales. Los flujos de efectivo futuros esperados para los préstamos son descontados a las tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2007, ofrecidas para préstamos similares a nuevos prestatarios.

(d) Captaciones a plazo

El valor razonable de las captaciones a plazo está basado sobre flujos de efectivo descontados usando tasas de interés vigentes al 30 de Setiembre de 2008, ofrecidas para depósitos de plazos similares.

(e) Otras obligaciones financieras

El valor razonable de las otras obligaciones financieras está basada sobre flujos de efectivo descontados usando tasas de interés vigentes al 30 de Setiembre de 2008.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones de mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones.

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

(21) Administración de riesgos

La Corporación está expuesta a diferentes riesgos entre ellos, los más importantes, riesgo crediticio, riesgo de liquidez, riesgo tipo de cambio, tasa de interés y riesgo de mercado. A continuación se detalla la forma en que la Corporación administra los diferentes riesgos.

Riesgo de liquidez y financiamiento:

El riesgo de liquidez se genera cuando la entidad financiera no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencias en el flujo de caja, resultado a su vez del descalce entre el plazo de las recuperaciones (operaciones activas) y el plazo de las obligaciones (operaciones pasivas).

El riesgo de iliquidez no representa para la Corporación y en consecuencia para los inversionistas una situación de especial preocupación. Debido a la excelente posición patrimonial, al acceso a líneas de crédito con diferentes Bancos Corresponsales a nivel internacional, a la captación de recursos a plazo, así como a un seguimiento constante de la estructura de calce de plazos entre activos y pasivos que le permiten a la Corporación mantener una adecuada cobertura de sus obligaciones.

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2008 el calce de plazo de activos y pasivos de la Corporación es como sigue:

MONEDA NACIONAL

	Vencidos	Días					Más de 365	Total
		1-30	31-60	61-90	91-180	181-365		
Activos	¢							
Disponibilidades	-	1,057,840,214	-	-	-	-	-	1,057,840,214
Cuenta Encaje con BCCR	-	811,541,531	401,190,012	183,189,208	828,642,772	903,917,577	75,000	3,128,556,100
Inversiones	-	147,706,143	663,046	14,755,259	828	188,935,000	15,652,644	367,712,920
Cartera de Crédito		186,621,359	4,025,010,616	3,573,430,654	1,265,314,739	4,079,573,623	2,751,104,333	8,985,914,400
	¢	186,621,359	6,042,098,505	3,975,283,712	1,463,259,206	4,908,217,222	3,843,956,910	9,001,642,044
Pasivos								
Obligaciones con el público	¢	-	4,900,747,153	2,674,600,081	1,221,261,387	5,524,285,144	6,026,117,178	500,000
Obligaciones con Entidades	-	54,293,735	55,180,435	779,808,472	682,964,756	383,127,525	900,778,444	2,856,153,366
Cargos por pagar	-	431,589,101	-	-	-	-	-	431,589,101
	¢	-	5,386,629,989	2,729,780,516	2,001,069,859	6,207,249,900	6,409,244,702	901,278,444
Brecha de								
Brecha de activos y pasivos	¢	186,621,359	655,468,516	1,245,503,196	(537,810,653)	(1,299,032,677)	(2,565,287,793)	8,100,363,600

**MONEDA EXTRANJERA
(Expresado en moneda nacional)**

	Vencidos	Días					Más de 365	Total
		1-30	31-60	61-90	91-180	181-365		
Activos	¢							
Disponibilidades	-	39,590,542,476	-	-	-	-	96,602,448	39,687,144,924
Cuenta Encaje con BCCR	-	3,882,090,184	501,153,042	370,400,682	1,311,186,535	544,052,435	93,345,321	6,702,228,199
Inversiones	-	7,212,686,354	1,163,027,334	163,085,348	2,674,245,841	167,334,336	528,341,359	11,908,720,573
Cartera de Crédito		2,456,088,032	30,001,251,455	26,467,477,181	13,212,623,536	57,514,770,882	71,162,004,983	146,321,683,627
	¢	2,456,088,032	80,686,570,470	28,131,657,557	13,746,109,566	61,500,203,257	71,873,391,754	147,039,972,756
Pasivos								
Obligaciones con el público	¢	4,476,381,209	44,423,317,273	30,710,972,675	18,498,404,642	51,111,033,748	104,062,078,941	90,264,462,993
Obligaciones con Entidades	-	1,609,964,254	2,649,803,790	2,201,950,927	6,108,907,148	4,909,679,584	3,485,227,836	20,965,533,539
Cargos por pagar	-	465,848,794	152,212,087	126,566,257	334,438,739	526,758,808	707,211,452	2,313,036,137
	¢	4,476,381,209	46,499,130,321	33,512,988,552	20,826,921,826	57,554,379,635	109,498,517,333	94,456,902,281
Brecha de								
Brecha de activos y pasivos	¢	(2,020,293,176)	34,187,440,149	(5,381,330,995)	(7,080,812,260)	3,945,823,623	(37,625,125,579)	52,583,070,475

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2007 el calce de plazos de activos y pasivos de la Corporación es como sigue:

MONEDA NACIONAL

	Vencidos	Días					Más de 365	Total
		1-30	31-60	61-90	91-180	181-365		
Activos	¢							
Disponibilidades	-	2,637,152,374	-	-	-	-	-	2,637,152,374
Cuenta Encaje con BCCR	-	868,179,574	129,478,487	91,608,964	347,397,030	132,860,894	-	1,569,524,949
Inversiones	-	1,103,698,530	1,612,981	782,503,648	35,350,993	1,128,744,034	134,237,116	3,186,147,302
Cartera de Crédito		330,185,917	3,508,103,388	962,085,688	510,276,968	1,480,917,333	1,652,951,041	5,574,520,179
	¢	<u>330,185,917</u>	<u>8,117,133,866</u>	<u>1,093,177,156</u>	<u>1,384,389,580</u>	<u>1,863,665,356</u>	<u>2,914,555,969</u>	<u>5,708,757,295</u>
Pasivos								
Obligaciones con el público	¢	-	5,707,705,490	863,189,913	610,726,426	2,315,980,202	951,599,849	213,281,187
Obligaciones con Entidades	-	51,189,842	55,180,435	113,951,329	500,482,613	434,965,226	1,700,210,626	2,855,980,071
Cargos por pagar	-	99,199,934	-	-	-	-	-	99,199,934
	¢	<u>-</u>	<u>5,858,095,266</u>	<u>918,370,348</u>	<u>724,677,755</u>	<u>2,816,462,815</u>	<u>1,386,565,075</u>	<u>1,913,491,813</u>
Brecha de								
Brecha de activos y pasivos	¢	<u>330,185,917</u>	<u>2,259,038,600</u>	<u>174,806,808</u>	<u>659,711,825</u>	<u>(952,797,459)</u>	<u>1,527,990,894</u>	<u>3,795,265,482</u>

**MONEDA EXTRANJERA
(Expresado en moneda nacional)**

	Vencidos	Días					Más de 365	Total
		1-30	31-60	61-90	91-180	181-365		
Activos	¢							
Disponibilidades	-	18,524,904,754	-	-	-	-	-	18,524,904,754
Cuenta Encaje con BCCR	-	1,925,771,157	236,705,781	24,122,750	165,675,585	324,316,353	72,633,167	2,749,224,793
Inversiones	-	909,150,405	83,448,993	170,996,439	400,252,258	477,963,374	1,492,413,593	3,534,225,062
Cartera de Crédito		2,760,759,201	225,892,402,158	1,639,998,814	3,194,062,066	8,474,939,691	3,553,677,875	24,426,193,677
	¢	<u>2,760,759,201</u>	<u>247,252,228,474</u>	<u>1,960,153,589</u>	<u>3,389,181,255</u>	<u>9,040,867,533</u>	<u>4,355,957,602</u>	<u>25,991,240,437</u>
Pasivos								
Obligaciones con el público	¢	-	42,009,222,991	31,999,873,308	8,587,957,841	16,150,760,794	76,798,369,126	50,220,023,194
Obligaciones con Entidades	-	9,902,764,135	3,643,860,541	2,219,871,399	7,917,929,177	7,736,233,257	7,281,851,072	38,702,509,583
Cargos por pagar	-	718,309,906	180,812,321	63,819,032	113,532,807	462,182,079	369,972,741	1,908,628,887
	¢	<u>-</u>	<u>52,630,297,032</u>	<u>35,824,546,171</u>	<u>10,871,648,272</u>	<u>24,182,222,778</u>	<u>84,996,784,463</u>	<u>57,871,847,007</u>
Brecha de activos y pasivos	¢	<u>2,760,759,201</u>	<u>194,621,931,442</u>	<u>(33,864,392,583)</u>	<u>(7,482,467,017)</u>	<u>(15,141,355,245)</u>	<u>(80,640,826,861)</u>	<u>(31,880,606,570)</u>

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

Riegos de mercadoRiesgo de tasas de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero se origina debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en cambios de tasas de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno. La Corporación y sus Subsidiarias tienen una sensibilidad a este tipo de riesgo debido a la mezcla de tasas y plazos tanto en los activos como en los pasivos. Esta sensibilidad es mitigada a través del manejo de tasas variables y la combinación de calces de plazos. El efecto puede variar por diferentes factores, incluyendo prepago, atrasos en los pagos, variaciones en las tasas de interés así como el tipo de cambio.

Al 31 de Diciembre de 2008, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Corporación se detalla como sigue:

	Tasa de interés	Total	Días					Más de 720
			0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	
Activos								
Cartera de crédito	13.88%	368,292,862,158	50,829,015,537	64,607,042,935	52,300,230,410	69,142,218,505	35,561,012,831	95,853,341,940
Inversiones	9.16%	12,773,811,943	7,667,039,427	1,366,402,211	2,764,341,308	381,859,675	320,278,602	273,890,721
		381,066,674,101	58,496,054,964	65,973,445,146	55,064,571,718	69,524,078,180	35,881,291,433	96,127,232,660
Pasivos								
Obligaciones con el Público	8.21%	344,760,035,746	33,216,505,952	37,583,834,490	30,721,931,884	53,362,821,584	100,548,382,350	89,326,559,485
Obligaciones con Entidades Financieras	13.18%	25,772,939,693	1,319,650,071	5,061,999,596	5,297,026,983	7,954,638,774	2,226,484,584	3,913,139,686
		370,532,975,438	34,536,156,023	42,645,834,086	36,018,958,866	61,317,460,358	102,774,866,934	93,239,699,171
Brecha de activos y pasivos		10,533,698,663	23,959,898,940	23,327,611,060	19,045,612,852	8,206,617,821	(66,893,575,500)	2,887,533,489

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2007, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Corporación se detalla como sigue:

	Tasa de interés	Total	Días					
			0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos								
Cartera de crédito	12.33%	281,752,562,771	56,358,687,363	121,846,190,857	11,416,806,488	50,054,056,800	12,692,364,661	29,384,456,601
Inversiones	10.82%	6,618,683,200	1,006,672,663	423,084,790	451,225,776	1,751,500,548	1,908,503,347	1,077,696,075
		<u>288,371,245,971</u>	<u>57,365,360,026</u>	<u>122,269,275,647</u>	<u>11,868,032,265</u>	<u>51,805,557,349</u>	<u>14,600,868,009</u>	<u>30,462,152,676</u>
Pasivos								
Obligaciones con el Público	8.73%	208,659,137,549	26,490,038,957	37,288,181,313	22,563,216,129	71,573,046,031	15,291,031,642	35,453,623,477
Obligaciones con Entidades Financieras	10.26%	42,800,844,501	6,114,236,862	12,253,828,553	8,899,080,965	4,149,583,594	5,975,089,011	5,409,025,516
		<u>251,459,982,050</u>	<u>32,604,275,819</u>	<u>49,542,009,866</u>	<u>31,462,297,094</u>	<u>75,722,629,625</u>	<u>21,266,120,653</u>	<u>40,862,648,993</u>
Brecha de activos y pasivos		<u>36,911,263,921</u>	<u>24,761,084,208</u>	<u>72,727,265,781</u>	<u>(19,594,264,829)</u>	<u>(23,917,072,276)</u>	<u>(6,665,252,645)</u>	<u>(10,400,496,317)</u>

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

Riesgo de tipo de cambio

La Corporación se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en US dólar se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio, el cual se reconoce en el estado de resultados.

La Administración de la Corporación lleva un control diario de la posición en moneda extranjera, y mantiene una posición conservadora. De esta forma, mantiene más activos que pasivos en moneda extranjera, y los estados financieros muestran un ingreso neto por diferencial cambiario.

Los activos y pasivos denominados en US dólares se detallan como sigue:

	31 de Diciembre 2008	31 de Diciembre 2007
Total activos	739,812,885	594,601,397
Total pasivos	713,786,607	543,282,446
Posición neta	26,026,279	51,318,951

La posición neta, no es cubierta con ningún instrumento, sin embargo la Corporación considera que ésta se mantiene en un nivel aceptable, para comprar o vender US dólares en el mercado, en el momento que así lo considere necesario.

Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, en monto y plazo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con la cartera de crédito y está representado por el monto de esos activos en el balance. Adicionalmente la Corporación mantiene riesgos crediticios contingentes los cuales por su naturaleza se encuentran fuera del balance de situación, como son los compromisos de pago, cartas de crédito y garantías de participación y cumplimiento.



Notas a los Estados Financieros

A la fecha del balance de situación no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito esta representada por el monto en libros de cada activo financiero y se basa en los parámetros establecidos por la normativa vigente. La concentración de la cartera de crédito por deudor es como sigue:

No. deudores individuales	31 de Diciembre 2008	No. deudores individuales	31 de Diciembre 2007
2,241	186,774,187,783	2,746	209,893,588,287
22	58,495,458,635	14	23,557,352,759
8	33,201,022,145	7	22,266,231,245
4	23,203,210,214	1	25,619,239,697
6	74,084,734,877	1	-
2,281 ¢	<u>375,758,613,653</u>	2,769 ¢	<u>281,336,411,988</u>

Los activos contingentes por sector se detallan como sigue:

	31 de Diciembre 2008	31 de Diciembre 2007
Comercio y servicios	6,969,933,954	14,148,177,290
Industria	4,931,208,848	5,199,775,005
Construcción	3,462,494,346	4,099,605,938
Agricultura	1,551,063,883	86,703,750
Consumo	14,216,843	6,300,000
Transporte	142,659,389	120,035,949
Depósitos y almacenamiento	-	-
Turismo	-	38,984,400
Otros	109,187,499	366,338,306
	<u>17,180,764,761</u>	<u>24,065,920,638</u>



Notas a los Estados Financieros

Las concentraciones de los activos financieros por país se detallan como sigue:

	31 de Diciembre 2008	31 de Diciembre 2007
América Central	382,395,943,993	291,087,012,090
América Insular	5,560,532,901	4,617,981,330
América del Sur	24,585,534	24,677,975
América del Norte	32,907,206,451	10,307,631,530
Estados Unidos	3,454,809,019	661,093,684
Europa	7,526,909,307	6,606,283,042
	<u>431,869,987,205</u>	<u>313,304,679,650</u>

La Corporación realiza análisis estrictos antes de otorgar un crédito y requiere de garantías de los clientes, antes de desembolsar los préstamos, aproximadamente el 78% (74% en el 2007) de la cartera de créditos está respaldada con garantías reales.

La siguiente tabla muestra la cartera de créditos por tipo de garantía:

	2008	2007
Prendaria	36,002,918,775	20,687,519,140
Hipotecaria	54,223,449,881	24,989,986,386
Títulos valores	187,814,048,866	81,226,767,145
Fiduciaria	90,977,366,750	154,432,139,317
	<u>369,017,784,272</u>	<u>281,336,411,988</u>



Notas a los Estados Financieros

(22) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 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 emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros. Durante los últimos años la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad modificó prácticamente todas las normas vigentes y emitió nuevas normas.

Todas esas modificaciones y además las excepciones a la aplicación de los NIIF que se indican en la normativa indicada, constituyen diferencias entre la base de contabilidad establecida por el CONASSIF y las NIIF. Al 31 de diciembre del 2007 el Banco no ha cuantificado dichas diferencias.

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

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2007, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

La aplicación por parte de los entes supervisados del reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros*” será de aplicación a partir del 1 de enero de 2008



Notas a los Estados Financieros

(23) Notas requeridas por el reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros

De conformidad con lo establecido por el Reglamento relativo a la información financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, las siguientes revelaciones no aplican:

- Indicadores de riesgo
- Contratos de administración de fondos de pensión
- Otras concentraciones de activos y pasivos
- Comisiones de confianza